

Jahresbericht

per 31. Dezember 2023
einschließlich des geprüften
Jahresabschlusses

AXA World Funds

(Die «SICAV»)

R.C.S. Luxembourg B - 63116
MwSr.-Nr. LU 216 82 319

AXA World Funds

(Die „SICAV“)

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
(Société d'Investissement à Capital Variable)

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023
einschließlich des geprüften Jahresabschlusses

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 einschließlich des geprüften Jahresabschlusses

Auf der Grundlage des vorliegenden Berichts allein dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur auf der Grundlage des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospektes gültig dem ein Antragsformular beigefügt ist, der Wesentlichen Informationen für den Anleger („KIID“), des letzten Jahresberichtes und, sofern danach veröffentlicht, des letzten Halbjahresberichtes.

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	12
Informationen für die Anteilinhaber	14
Vertrieb im Ausland	15
Bericht des Verwaltungsrates	25
Prüfungsbericht	32
Abschluss	
Aufstellung des Nettovermögens	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	60
Statistische Angaben	87
AXA World Funds - ACT Biodiversity	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	113
AXA World Funds - ACT Clean Economy	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	116
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	119
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	124
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	128
AXA World Funds - ACT Europe Equity (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	135
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	138
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	141

Inhaltsverzeichnis

AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	144
AXA World Funds - ACT Green Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	149
AXA World Funds - ACT Human Capital	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	157
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	160
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	169
AXA World Funds - ACT Social Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	173
AXA World Funds - ACT Social Progress	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	178
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	181
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	186
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	192
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	196
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	201
AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	214

Inhaltsverzeichnis

AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	217
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	223
AXA World Funds - Euro 7-10	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	229
AXA World Funds - Euro Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	235
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	242
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	249
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	260
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	269
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	279
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	285
AXA World Funds - Euro Selection (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	289
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	291
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	297

Inhaltsverzeichnis

AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	302
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	309
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	316
AXA World Funds - Europe Real Estate (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	320
AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	323
AXA World Funds - Evolving Trends (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	326
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	329
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	332
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	335
AXA World Funds - Global Convertibles	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	342
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	346
AXA World Funds - Global Flexible Property	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	355
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	361

Inhaltsverzeichnis

AXA World Funds - Global Income Generation	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	371
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	388
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	394
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	396
AXA World Funds - Global Optimal Income	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	400
AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	411
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	414
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	432
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	439
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	448
AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	453
AXA World Funds - Italy Equity	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	457
AXA World Funds - Longevity Economy (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	459

Inhaltsverzeichnis

AXA World Funds - Metaverse	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	462
AXA World Funds - Next Generation	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	465
AXA World Funds - Optimal Income	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	468
AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	477
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	480
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	485
AXA World Funds - Switzerland Equity	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	492
AXA World Funds - UK Equity	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	494
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	497
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	502
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	508
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	517
AXA World Funds - US Responsible Growth (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	525

Inhaltsverzeichnis

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	528
Erläuterungen zum Abschluss	534
Zusätzlicher ungeprüfter Anhang	625

Allgemeine Informationen

Juristischer Sitz der SICAV

49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Herr Geoffroy Reiss, Chief Operating Officer Core Investments, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich

Mitglieder

Herr Matthieu Tonneau, Chief Risk Officer, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich

Frau Anne-Laure Benneteau, Head of ALM and Financial Engineer, AXA France, ansässig in Frankreich (ausgeschieden am 9. Juni 2023)

Herr Jean-Louis Laforge, Research Technical Director and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich

Herr Martin Burke, Head of Product Lifecycle, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich

Herr Matthias Gardin, Head of Structuring, Unit-Linked and ESG, AXA France, ansässig in Frankreich (ernannt am 9. Juni 2023)

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Herr Marco Morelli, Chief Executing Officer, AXA Investment Managers SA, ansässig in Italien

Mitglieder

Frau Florence Dard, Global Head of Client Group, AXA Real Estate Investment Managers, ansässig in Frankreich

Frau Marion Le Morhedec, Director, Group Head of Fixed Income, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich

Mr Laurent Caillot, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich (ausgeschieden am 26. Juni 2023)

Frau Caroline Portel, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich (ernannt am 26. Juni 2023)

Allgemeine Informationen

Anlageverwaltungsgesellschaften

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

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, Vereinigtes Königreich

AXA Investment Managers US Inc., 100 West Putnam Avenue, 4th floor, Greenwich, CT 06830, Vereinigte Staaten

Unteranlageverwalter

AXA Investment Managers UK Limited, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ, Vereinigtes Königreich

AXA Investment Managers US Inc., 100 West Putnam Avenue, 4th floor, Greenwich, CT 06830, Vereinigte Staaten

Beauftragter für Wertpapierleih- und -pensionsgeschäfte

AXA Investment Managers GS Limited, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ, Vereinigtes Königreich

Depotbank, Register- und Transferstelle, Domizilstelle, Verwaltungs- und Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Arendt & Medernach S.A., 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg

Informationen für die Anteilhaber

Der vollständige Prospekt sowie die Abschlüsse, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), das Basisinformationsblatt (BiB), die Satzung und weitere veröffentlichte Informationen sind am eingetragenen Sitz der SICAV, am Sitz der Registerstelle und außerhalb Luxemburgs in den Geschäftsstellen der Vertriebsgesellschaften erhältlich.

Die Jahres- und Halbjahresberichte können am eingetragenen Sitz der SICAV angefordert werden. Informationen zu den Ausgabe- und Rücknahmepreisen werden am eingetragenen Sitz der SICAV zur Verfügung gestellt.

Diese Dokumente können auch auf der Website <https://funds.axa-im.com/> heruntergeladen werden.

Das Rechnungsjahr der SICAV endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Vertrieb im Ausland

Liste der Teilfonds

Zum 31. Dezember 2023 besteht die SICAV aus 74 aktiven Teilfonds, die zur Zeichnung ausgewählt werden können:

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

Vertrieb im Ausland

Liste der Teilfonds (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung
RENTENTEILFONDS : (Fortsetzung)	
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)	EUR
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	USD
AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)	USD
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD
MISCHTEILFONDS :	
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

Vertrieb im Ausland

Vertrieb der SICAV in Österreich

Einige Aufgaben des Facilities Agent werden in Österreich von AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, wahrgenommen.

Zum 31. Dezember 2023, sind alle Teilfonds in Österreich registriert.

Vertrieb der SICAV in Belgien

Einige Aufgaben des Facilities Agent werden in Chile von Latin America Asset Management Advisors Ltda., Enrique Foster Norte 0115, 5th Floor, Las Condes Santiago de Chile, wahrgenommen.

Zum 31. Dezember 2023, sind alle Teilfonds in Belgien registriert.

Vertrieb der SICAV in Chile

Zum 31. Dezember 2023 sind die folgenden Teilfonds in Chile registriert:

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT Europe Equity (Erläuterung 1b)
- AXA World Funds - ACT Human Capital
- AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b)
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (Erläuterung 1b)
- AXA World Funds - Euro 7-10
- AXA World Funds - Euro Bonds
- AXA World Funds - Euro Credit Plus
- AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- AXA World Funds - Euro Government Bonds
- AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
- AXA World Funds - Euro Selection (Erläuterung 1b)
- AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Euro Strategic Bonds
- AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)
- AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
- AXA World Funds - Global Convertibles
- AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Income Generation
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- AXA World Funds - Italy Equity
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b)
- AXA World Funds - Switzerland Equity
- AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
- AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
- AXA World Funds - US High Yield Bonds

Vertrieb im Ausland

Vertrieb der SICAV in Denmark

Einige Aufgaben des Facilities Agent werden in Österreich von AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, wahrgenommen.

Zum 31. Dezember 2023, sind alle Teilfonds in Dänemark registriert.

Vertrieb des SICAV in Finnland

Zum 31. Dezember 2023, sind alle Teilfonds in Finnland registriert.

Vertrieb der SICAV in Frankreich

Einige Aufgaben des Facilities Agent werden in Frankreich von BNP Paribas S.A., 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris, wahrgenommen.

Zum 31. Dezember 2023 sind alle Teilfonds in Frankreich registriert.

Vertrieb der SICAV in Deutschland

In Deutschland ansässige Anleger können den vollständigen Prospekt und die Basisinformationsblätter (BiB), die Satzung der SICAV und den letzten Jahresbericht oder, sofern danach veröffentlicht, den letzten Halbjahresbericht kostenlos bei der Informationsstelle in Deutschland, AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn- und- Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, erhalten. Sowie dort auch den Nettoinventarwert pro Anteil, den aktuellen Ausgabe-, Umschichtungs- und Rücknahmepreis und jegliche sonstigen Finanzinformationen über die SICAV, die den Anteilinhabern am juristischen Sitz der SICAV zur Verfügung stehen, erfragen.

Zum 31. Dezember 2023, sind alle Teilfonds in Deutschland registriert.

Vertrieb der SICAV in Hongkong

Zum 31. Dezember 2023, sind die folgenden Teilfonds von der Securities and Futures Commission in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen verfügbar:

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

Vertrieb im Ausland

Vertrieb der SICAV in Hongkong (Fortsetzung)

Beachten Sie bitte in Bezug auf Erläuterung 2d) „Bewertung der Anlagen“ dieses Berichts, dass die Vermögenswerte der SICAV im Einklang mit den geltenden AXA IM Bewertungsstandards bewertet werden.

Mit Ausnahme der oben genannten Teilfonds sind keine Teilfonds von der Securities and Futures Commission in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen verfügbar.

Der Vertreter in Hongkong ist AXA Investment Managers Asia Limited, 36/F One Taikoo Place, Taikoo Place 979 King's Road Quarry Bay, Hong-Kong, China.

Vertrieb der SICAV in Island

Zum 31. Dezember 2023, sind die folgenden Teilfonds in Island registriert:

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

Vertrieb der SICAV in Irland

Einige Aufgaben des Facilities Agent werden in Irland von AXA Funds Management S.A., 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, wahrgenommen.

Zum 31. Dezember 2023 sind die folgenden Teilfonds in Irland registriert:

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

Vertrieb der SICAV in Italien

Der Vertreter in Italien ist AXA IM Paris - Sede Secondaria Italiana.

Die Korrespondenzbanken in Italien sind:

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

Zum 31. Dezember 2023, sind alle Teilfonds in Italien registriert.

Vertrieb im Ausland

Vertrieb der SICAV in Korea

Vertreter in Korea ist Kyobo AXA Investment Managers Co Ltd (zusammen mit Kim und Chang), Kyobo building, 1, Jongno-1 ga, Jongno-gu, Seoul, 110-714, Südkorea.

Zum 31. Dezember 2023 sind die folgenden Teilfonds in Korea registriert:

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

Vertrieb der SICAV in Liechtenstein

Einige Aufgaben des Facilities Agent werden in Liechtenstein von AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, Deutschland.

Zum 31. Dezember 2023 sind die folgenden Teilfonds in Liechtenstein registriert:

- AXA World Funds - ACT Clean Economy
- AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds
- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b)
- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
- AXA World Funds - ACT Green Bonds
- AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI
- AXA World Funds - ACT Social Bonds
- AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b)
- 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 (Erläuterung 1b)
- AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)
- AXA World Funds - Evolving Trends (Erläuterung 1b)
- AXA World Funds - Global Convertibles
- AXA World Funds - Global Flexible Property

Vertrieb im Ausland

Vertrieb der SICAV in Liechtenstein (Fortsetzung)

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 (Erläuterung 1b)
 AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
 AXA World Funds - Global Strategic Bonds
 AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)
 AXA World Funds - Italy Equity
 AXA World Funds - Longevity Economy (Erläuterung 1b)
 AXA World Funds - Next Generation
 AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b)
 AXA World Funds - Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b)
 AXA World Funds - Switzerland Equity
 AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
 AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
 AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
 AXA World Funds - US High Yield Bonds

Vertrieb des SICAV in den Niederlanden

Zum 31. Dezember 2023, sind alle Teilfonds in den Niederlanden registriert.

Vertrieb des SICAV in Norwegen

Zum 31. Dezember 2023, sind alle Teilfonds in Norwegen registriert.

Vertrieb der SICAV in Portugal

Zum 31. Dezember 2023 sind alle Teilfonds in Portugal registriert. Davon ausgenommen ist der folgende Teilfonds:

AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds
 AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b)
 AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b)
 AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
 AXA World Funds - ACT Social Bonds
 AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
 AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
 AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
 AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
 AXA World Funds - Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b)

Vertrieb im Ausland

Vertrieb des SICAV in Spanien

Zum 31. Dezember 2023, sind alle Teilfonds in Spanien registriert.

Vertrieb der SICAV in Singapur

Der Vertreter in Singapur ist AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd, 138 Market Street #10-01, CapitaGreen, Singapore 048946.

Zum 31. Dezember 2023 sind die folgenden Teilfonds in Singapur registriert:

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

Vertrieb im Ausland

Vertrieb der SICAV in Singapur (Fortsetzung)

AXA World Funds - Switzerland Equity
 AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
 AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
 AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
 AXA World Funds - US High Yield Bonds
 AXA World Funds - US Responsible Growth (Erläuterung 1b)
 AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

Vertrieb der SICAV in Schweden

Einige Aufgaben des Facilities Agent werden in Schweden von AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, wahrgenommen.

Zum 31. Dezember 2023, sind alle Teilfonds in Schweden registriert.

Vertrieb der SICAV in der Schweiz

Der ausführliche Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Satzung der SICAV, die Jahres- und Halbjahresberichte und die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands im Berichtszeitraum sind kostenlos am juristischen Sitz des Vertreters für die Schweiz in Zürich erhältlich: First Independent Fund Services S.A., Klausstrasse 33, 8008 Zürich.

Zahlstelle in der Schweiz war bis zum 30. November 2023 Credit Suisse Ltd, Paradeplatz 8, CH - 8001 Zürich.

Seit dem 1. Dezember 2023 ist die Schweizer Zahlstelle die NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, CH - 8001 Zürich.

Zum 31. Dezember 2023, sind alle Teilfonds in der Schweiz registriert.

Vertrieb der SICAV in Taiwan

Der Vertreter in Taiwan ist Capital Gateway Securities Investment Consulting Enterprise 9F, No.171, Sung-De Rd., Taipei City 110, Taiwan, R.O.C.

Zum 31. Dezember 2023 sind die folgenden Teilfonds in Taiwan registriert:

AXA World Funds - ACT Clean Economy
 AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b)
 AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (Erläuterung 1b)
 AXA World Funds - Europe Real Estate (Erläuterung 1b)
 AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)
 AXA World Funds - Optimal Income
 AXA World Funds - US High Yield Bonds

Vertrieb im Ausland

Vertrieb der SICAV im Vereinigten Königreich

Facilities Agent, Absatzmittler und Vertriebsstelle im Vereinigten Königreich ist AXA Investment Managers UK Ltd., 22 Bishopsgate, London EC2N 4BQ, VK.

Zum 31. Dezember 2023 sind alle Teilfonds Vereinigten Königreich registriert. Davon ausgenommen sind folgende Teilfonds:

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

AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund

AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b)

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anteilhaber,

Nachfolgend finden Sie den Bericht des Verwaltungsrats über die Entwicklung Ihrer SICAV im Jahr 2023.

Zusammenfassung der weltweiten Konjunktorentwicklung 2023

Bedingungen an den Finanzmärkten

Obwohl die Inflation bereits 2022 ihren Höhepunkt erreicht hatte, begann das Jahr 2023 mit einer weiteren Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, die nach den Preisschocks des Jahres 2022 ein Anhalten der Inflation und Zweitrundeneffekte befürchteten. Die Straffung der Geldpolitik belastete die Wirtschaftstätigkeit, die angesichts unterschiedlicher Bedingungen jedoch je nach Region sehr unterschiedlich ausfiel. Die Inflationsraten gingen weiter zurück, blieben aber in den meisten Regionen über den Zielwerten der Zentralbanken. Während einige Zentralbanken ihren Zinsgipfel erreicht haben, begannen einige Zentralbanken in den Schwellenländern bereits, ihre Geldpolitik zu lockern. Die drastische Straffung der Geldpolitik führte im März zu mehreren Zusammenbrüchen kleinerer US-Banken, doch die Ansteckungseffekte blieben begrenzt. Die globale Wirtschaftstätigkeit zeigte sich weiter robust, obwohl eine Terrorattacke in Israel und israelische Gegenangriffe gegen die Terrorgruppe Hamas im Gazastreifen die globale Unsicherheit erhöhten, wobei die Ereignisse allerdings lokal begrenzt blieben.

In Europa ist die Inflation stark zurückgegangen, von 9,2% Ende 2022 auf 2,9% Ende 2023 (auf Basis vorläufiger Daten), obwohl die Kerninflation weniger stark gefallen ist und Ende 2023 bei 3,4% lag (gegenüber 5,2% Ende 2022). Der starke Inflationsrückgang spiegelt eine Verbesserung der Angebotsbedingungen wider, einschließlich der Umleitung von Energielieferungen und niedrigerer globaler Energiepreise, sowie eine Verbesserung der globalen Lieferketten, während sich die globalen Volkswirtschaften weiter von der Pandemie erholen. Er spiegelt jedoch auch eine deutliche Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit in der Region wider. Denn die Wirtschaft entging mit einem bescheidenen Wachstum von 0,1% in den ersten beiden Quartalen 2023 nur knapp einer technischen Rezession, bevor sie im dritten Quartal erneut um 0,1% schrumpfte. Innerhalb der Währungsunion entwickelte sich die Konjunktur uneinheitlich, wobei Deutschland seit dem ersten Quartal 2022 die schwächste Entwicklung verzeichnete, was zum Teil auf die Abhängigkeit von russischen Energielieferungen für seinen großen Industriesektor und von der chinesischen Wirtschaft zurückzuführen war. Auch Italien geriet unter Druck. Die Gründe hierfür sind das große Gewicht seines Industriesektors und das Auslaufen eines großzügigen staatlichen Konjunkturprogramms für den Bausektor. Spanien schnitt am besten ab, was unter anderem auf geringere Veränderungen in der Energieversorgung und eine günstigere Zusammensetzung des Dienstleistungssektors zurückzuführen war. Die Europäische Zentralbank (EZB) hob den Einlagensatz im September weiter auf 4% an, der Ende 2022 noch bei 2% gelegen hatte.

Im Vereinigten Königreich ist die Inflation von 10,5% Ende 2022 auf 3,9% im November 2023 gesunken, wobei die Kerninflation von 6,3% auf 5,1% zurückging. Der langsamere Inflationsrückgang ist unter anderem darauf zurückzuführen, dass sich der Rückgang der globalen Energiepreise erst mit Verzögerung bemerkbar machte. Die Bank of England (BoE) war die erste große Zentralbank, die ihre Geldpolitik im Jahr 2021 straffte, und hat die Zinsen während des gesamten Jahres 2022 angehoben. Im Jahr 2023, als die Kerninflation in der ersten Jahreshälfte weiter stieg, erhöhte die BoE ihren Leitzins weiter auf +5,25% im August (gegenüber 3,50% Ende 2022), der damit wahrscheinlich seinen Höchststand erreichte. Die massive Inflation und abrupte Straffung der Geldpolitik führten dazu, dass die Wirtschaft im Vereinigten Königreich ab dem zweiten Quartal 2022 stagnierte. Nach einem Anstieg des Bruttoinlandsprodukts (BIP) um 0,3% im ersten Quartal stagnierte die Wirtschaftstätigkeit im zweiten Quartal 2023 und schrumpfte im dritten Quartal um 0,1%, sodass das Risiko einer technischen Rezession am Ende des Jahres bestand.

Bericht des Verwaltungsrates

Zusammenfassung der weltweiten Konjunktorentwicklung 2023 (Fortsetzung)

In den USA hingegen blieb das Wachstum trotz der Straffung der Geldpolitik durch die US-Notenbank (Fed) und der nachlassenden Inflation 2023 das gesamte Jahr über relativ robust. Das Wirtschaftswachstum lag mit annualisiert 2,2% im ersten Quartal leicht über dem langfristigen Trend, bevor es im dritten Quartal – angetrieben vom Konsum – stark auf annualisiert 4,8% anzog. Unterstützt wurde das Wachstum durch die gute finanzielle Situation der Verbraucher, die von dynamischen Lohnsteigerungen sowie von aus der Corona-Zeit stammenden Ersparnissen profitierten, durch neue Anreize für private Investitionen und durch strukturelle Verbesserungen des Arbeitskräfteangebots, einschließlich einer höheren Erwerbsbeteiligung und Zuwanderung. Die Ungleichgewichte auf dem Arbeitsmarkt wurden trotz des anhaltend soliden Wachstums weiter abgebaut, was zu einem weiteren Rückgang der Inflation auf 3,1% im November (von 6,5% Ende 2022) führte, während die Kerninflation von 5,7% auf 4,0% sank. Die Fed straffte ihre Geldpolitik während des gesamten Jahres 2023 weiter und setzte damit den Kurs der zweiten Jahreshälfte 2022 fort. Sie erhöhte den Zielkorridor für die Fed Funds Rate im Juli auf 5,25% bis 5,50% (von 4,25% bis 4,50% Ende 2022). In der offiziellen Mitteilung hieß es, dass sich die Zinsen nach Ansicht der Fed-Mitglieder „auf oder nahe dem Höhepunkt“ befänden.

In Asien war China das beherrschende Thema. Das überraschende und plötzliche Ende der Null-Covid-Politik Ende 2022 trug zu einer starken Expansion der Wirtschaft bei, die im ersten Quartal 2023 um 2,3% gegenüber dem Vorjahr wuchs. Allerdings sind die Haushalte nicht in einer so guten finanziellen Verfassung aus der Pandemie gekommen wie ihre westlichen Pendanten, und insbesondere im Wohnungssektor bestanden weiterhin Probleme. Die Wirtschaft konnte das hohe Wachstumstempo nicht aufrechterhalten und verzeichnete im zweiten Quartal ein schwaches Wachstum von 0,5%, das sich im dritten Quartal auf 1,3% erholte. Die staatlichen Interventionen wurden im August verstärkt. So wurde die Geldpolitik etwas gelockert, während die fiskalische Unterstützung deutlich ausgeweitet wurde, was eine ungewöhnliche Anpassung des Defizitziels der Zentralregierung zur Jahresmitte beinhaltete. Diese Maßnahmen trugen offenbar dazu bei, das jährliche Wachstum in China auf das von der Regierung angestrebte Ziel von „rund 5%“ zu bringen. Auch Japan profitierte von einer späten Lockerung der Corona-Beschränkungen und einer Erholung des Tourismus. Die japanische Wirtschaft legte in den ersten beiden Quartalen 2023 um 1,2% bzw. 0,9% zu, bevor sie im dritten Quartal um 0,7% schrumpfte. Die Inflation lag Ende 2022 bei 4,0% und erreichte im Januar 2023 mit 4,3% den höchsten Stand seit 42 Jahren. Im November 2023 sank die Inflation auf 2,8%. Die Bank of Japan (BoJ) nahm im Laufe des Jahres 2023 eine Reihe von Änderungen an ihrer Steuerung der Zinskurven vor, die sie möglicherweise komplett aufgeben wird. Der Leitzins blieb hingegen unverändert bei -0,1%.

Finanzmärkte

Die Anleiherenditen sind in dem Jahr die meiste Zeit über gestiegen, da die Erwartungen an Zinserhöhungen durch die Zentralbanken in der ersten Jahreshälfte zunahmen und anschließend von Befürchtungen abgelöst wurden, dass die Zinsen dauerhaft hoch bleiben. Diese Stimmung erreichte im Sommer ihren Höhepunkt, bevor erneut Zinssenkungen der Zentralbanken erwartet wurden und die Zinsen gegen Jahresende wieder fielen. Die globalen Aktienmarktindizes legten im gleichen Zeitraum unabhängig von der Entwicklung der Anleiherenditen kräftig zu, wobei solide Unternehmensgewinne für Unterstützung sorgten. Die Performance fiel jedoch je nach Land und Sektor sehr unterschiedlich aus. Die Kreditmärkte blieben über weite Strecken des Jahres weitgehend stabil, abgesehen von den Turbulenzen im Bankensektor in der ersten Jahreshälfte, die zu einer Ausweitung der Spreads führten, bevor sie sich gegen Jahresende wieder verengten. Die Volatilitätsmaße verdeutlichten die Unterschiede zwischen den Anlageklassen. Bei Aktien ging die Volatilität im Jahresverlauf zurück, während sie bei Anleihen hoch blieb.

Bericht des Verwaltungsrates

Zusammenfassung der weltweiten Konjunktorentwicklung 2023 (Fortsetzung)

Der MSCI AC World Index legte 2023 um 20,1% zu und machte damit die Verluste des Vorjahres wieder wett. Diese Entwicklung spiegelte sich in den meisten großen Indizes wider. Der amerikanische S&P 500 Index verzeichnete im Jahresverlauf einen noch stärkeren Anstieg von 24,2%, wobei sich ein Großteil der Performance des S&P 500 Index auf die großen Technologieunternehmen konzentrierte. Der Euro Stoxx 50 blieb mit einem Plus von 19,2% im Jahresverlauf hinter dem S&P zurück. Dieser Anstieg spiegelt die unterschiedliche Performance der europäischen Börsen wider: Der deutsche Dax und der spanische IBEX 35 stiegen im Jahresverlauf um 20,3% bzw. 22,8%, der italienische MIB um 28,0% und der französische CAC 40 nur um 16,5%. Britische Aktien schnitten dagegen deutlich schlechter ab: Der FTSE 100 stieg nur um 3,8% und der FTSE 250 um 4,4%, was selbst unter Berücksichtigung der Aufwertung des britischen Pfunds eine schwache Entwicklung darstellt. Am kräftigsten legte der japanische Topix-Index mit einem Plus von 25,1% zu. Der chinesische Shanghai Composite Index fiel dagegen um 11,4%, da Konjunktursorgen und Maßnahmen der Regierung weiterhin belastend wirkten (Länderindizes ohne Dividenden).

Der US-Anleihenmarkt stand 2023 im Mittelpunkt der Aufmerksamkeit, auch wenn die Renditen zehnjähriger US-Treasuries in der ersten Jahreshälfte weitgehend stabil zwischen 3,50% und 3,75% blieben (bedingt durch den Safe-Haven-Effekt, der zum Zeitpunkt des Zusammenbruchs der Regionalbanken im März einsetzte). Im Laufe des Sommers stiegen die Renditen dann stark an und erreichten im Oktober 5%, bevor sie zum Jahresende abrupt unter die Marke von 4% fielen und das Jahr bei 3,87% beendeten, nur 3 Basispunkte (Bp.) über dem Niveau, auf dem sie 2022 endeten. In Europa war die Volatilität von Anleihen in den ersten Monaten des Jahres höher, da die Marktteilnehmer den Fokus auf die Aussichten für die Geldpolitik der EZB richteten. Nach den Insolvenzen von US-Banken (und der Rettung der Credit Suisse) sanken die Renditen in Europa deutlich. Danach zogen sie allmählich wieder an, wobei die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen im Oktober bis fast auf 3,00% stiegen, was nicht weit von ihrem Höchststand im März (2,75%) entfernt war, bevor sie im Einklang mit den globalen Renditen wieder fielen und das Jahr bei 2,03% beendeten – 56 Bp. unter ihrem Stand zum Jahresende 2022. In Frankreich (-63 Bp.), Italien (-107 Bp.) und Spanien (-71 Bp.) gingen die Renditen noch stärker zurück. Die Renditen zehnjähriger britischer Gilts folgten einem ähnlichen Trend und beendeten das Jahr bei 3,60% (7 Bp. niedriger als Ende 2022). In Japan hingegen wurden die Anleiherenditen stark von den Änderungen der BoJ an ihrer Steuerung der Zinskurven beeinflusst, mit denen sie bereits Ende 2022 begonnen hatte. Die Renditen sprangen von 0,25% auf knapp unter 0,50%, nachdem die BoJ ihre Politik der Zinskurvenkontrolle Ende 2022 geändert hatte, und stiegen nach einer weiteren Anpassung im Juli 2023 erneut. Dies löste einen Aufwärtstrend bei den Renditen aus, die Anfang November fast 1% erreichten – den höchsten Stand seit etwa 11 Jahren –, bevor sie im Einklang mit dem globalen Trend abrupt die Richtung wechselten und das Jahr bei 0,62% beendeten, 21 Bp. höher als Ende 2022.

Die Kreditmärkte hatten Ende 2022 bereits auf einem höheren Niveau gelegen. Im Jahr 2023 blieben die Risikoaufschläge weitgehend stabil, abgesehen von dem Zeitraum im März, als sich die Spreads angesichts der Bankenkrise ausweiteten, bevor sie sich gegen Jahresende wieder verengten. In den USA lagen die Spreads von Unternehmensanleihen mit hoher Bonität (Investment Grade, IG) am Jahresende bei 104 Bp., dem niedrigsten Stand seit Januar 2022, und damit 25 Bp. unter dem Niveau zum Jahresende 2022. Auch die Spreads von US-Hochzinsanleihen (HY) fielen um 30 Bp. und schlossen mit 334 Bp. ebenfalls auf dem niedrigsten Stand seit Anfang 2022. In Europa war die Situation ähnlich: Die Spreads von IG-Anleihen fielen im Jahresverlauf um 19 Bp. auf 135 Bp., den niedrigsten Stand seit April 2022. Die Spreads von HY-Anleihen sanken im Laufe des Jahres 2023 um 20 Bp. auf 395 Bp., den niedrigsten Stand seit Februar 2022.

Bericht des Verwaltungsrates

Zusammenfassung der weltweiten Konjunktorentwicklung 2023 (Fortsetzung)

Nachdem der US-Dollar im Jahr 2022 den höchsten Stand seit 20 Jahren gegenüber einem Währungskorb erreicht hatte, kehrte sich der Trend im Jahr 2023 um, wobei die US-Währung durch eine weniger günstige Zinsdifferenz belastet wurde. Dies führte 2023 zu einer Aufwertung des Euro um 3,5%, der das Jahr bei 1,105 US-Dollar beendete, und zu einer Aufwertung des britischen Pfunds um 6,0%, das bei 1,275 US-Dollar schloss (der Euro verlor im Jahresverlauf 2,3% gegenüber dem britischen Pfund). Der Dollar schwächte sich allerdings nicht gegenüber allen Währungen ab. So wertete beispielsweise der Yen um 7% gegenüber dem Greenback ab, was größtenteils auf den strikten Kurs der BoJ zurückzuführen war. Auch gegenüber dem chinesischen Yuan, der durch Konjunktursorgen und eine weitere Lockerung der Geldpolitik belastet wurde, legte der Dollar um 2,9% zu und beendete das Jahr bei 7,10 RMB.

Wesentliche Ereignisse in Bezug auf die SICAV im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Das verwaltete Vermögen der SICAV belief sich zum 31. Dezember 2023 auf 33,227,246,527 EUR.

I. Offenlegungen gemäß SFDR Level II

Die Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission („SFDR Level II“), in der die von Finanzmarktteilnehmern und Finanzprodukten im Rahmen der Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Informationen gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) zu verwendenden technischen Regulierungsstandards (RTS) festgelegt sind, wurde verabschiedet und am 25. Juli 2022 im Amtsblatt der EU veröffentlicht.

Um zum 1. Januar 2023 die Anforderungen der SFDR Level II zu erfüllen, wurden in den Verkaufsprospekt vorvertragliche Vorlagen mit Einzelheiten zu den im Rahmen der SFDR geforderten Offenlegungen, einschließlich taxonomiebezogener Informationen, für sämtliche Teilfonds der SICAV aufgenommen, die in den Anwendungsbereich von Artikel 8 und Artikel 9 der SFDR fallen („Artikel-8-Produkte gemäß SFDR“ und „Artikel-9-Produkte gemäß SFDR“).

Der Abschnitt „Nachhaltige Anlagen und die Bewerbung von ESG-Merkmalen“ im Einleitungsteil des Verkaufsprospekts wurde aufgrund von Marktentwicklungen und Veränderungen interner Richtlinien und Herangehensweisen geändert. Zudem wurden die Offenlegungen gemäß SFDR in den Nachträgen des Prospekts für die einzelnen Teilfonds geändert.

Neue SFDR-Einstufung

Im Zusammenhang mit der Umsetzung von SFDR Level II und anderen seit SFDR Level I veröffentlichten aufsichtsrechtlichen Positionen wurde beschlossen, die Klassifizierung bestimmter Teilfonds von Artikel 9 der SFDR, der für Produkte gilt, die ein nachhaltiges Anlageziel haben, in Artikel 8 zu aktualisieren, der für Produkte gilt, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben.

II. Restrukturierung und Wechsel der Verwaltungsgesellschaft

AXA Investment Managers hat beschlossen, mit der Restrukturierung von AXA Funds Management („AFM“), ihrer luxemburgischen Tochtergesellschaft und der derzeitigen Verwaltungsgesellschaft der SICAV, fortzufahren und diese in einer luxemburgischen Zweigniederlassung von AXA Investment Managers Paris („AXA IM Paris“), einer weiteren Tochtergesellschaft, zusammenzufassen.

Die in Betracht gezogene Restrukturierung wurde im Wesentlichen durch die Verschmelzung von AFM mit AXA IM Paris (die „Verschmelzung“) und die Gründung einer Zweigniederlassung Luxemburg vollzogen, um die luxemburgischen Mitarbeitenden von AXA IM Paris unterzubringen.

Die Verschmelzung erfolgte am 28. Februar 2023.

Bericht des Verwaltungsrates

Wesentliche Ereignisse in Bezug auf die SICAV im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

III. Erichtung und Auflegung eines Teilfonds

AXA World Funds – ACT People and Planet Emerging Markets Bonds. Dieser neue Teilfonds wurde am 1. August 2023 aufgelegt.

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, Erträge und Zuwächse der Investitionen seiner Anleger in USD zu generieren und ein nachhaltiges Investitionsziel über ein aktiv verwaltetes Schwellenländeranleihen-Portfolio zu erreichen, um die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen zu fördern. Zu diesem Zweck investiert der Teilfonds in Schuldtitel von Unternehmen, deren Geschäftsmodelle und/oder Geschäftspraktiken auf Ziele im Einklang mit einem oder mehreren SDGs ausgerichtet sind und/oder in Schuldtitel, bei denen es sich um grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen handelt.

Unter Bezugnahme auf seinen Index, der sich aus 45% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade + 5% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified BB + 45% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified High Grade + 5% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified BB zusammensetzt, wird der Teilfonds aktiv verwaltet, um Chancen in den Schwellenländern zu nutzen.

IV. Wechsel der Anlageverwaltungsgesellschaft einiger Teilfonds

Die Anlageverwaltungstätigkeiten von AXA Investment Managers Asia Ltd (Hong-Kong SAR) („AXA IM HK“), die als beauftragte Anlageverwaltungsgesellschaft oder Untieranlageverwaltungsgesellschaft einiger Teilfonds fungierte, wurden mit Wirkung vom 7. Juli 2023 auf andere Unternehmen innerhalb der AXA-Gruppe übertragen.

Infolge der Übertragung dieser Tätigkeiten wurde der Anlageverwaltungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und AXA IM HK gekündigt, und AXA IM HK wurde in ihrer Funktion als Anlageverwaltungsgesellschaft bzw. Untieranlageverwaltungsgesellschaft der unten aufgeführten Teilfonds durch AXA Investment Managers UK Limited als neue Anlageverwaltungsgesellschaft bzw. Untieranlageverwaltungsgesellschaft ersetzt:

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

AXA IM HK fungiert nicht mehr als Untieranlageverwaltungsgesellschaft der folgenden Teilfonds:

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

Die Anhänge zu den oben erwähnten Teilfonds im Verkaufsprospekt wurden entsprechend aktualisiert.

V. Umbenennung von Teilfonds

Am 1. Januar 2023:

Von „AXA World Funds - Framlington Digital Economy“ in „AXA World Funds – Digital Economy“;

Von „AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities“ in „AXA World Funds – Europe Real Estate“;

Von „AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities“ in „AXA World Funds – Global Real Estate“;

Von „AXA World Funds – Framlington Longevity Economy“ in „AXA World Funds – Longevity Economy“;

Bericht des Verwaltungsrates

Wesentliche Ereignisse in Bezug auf die SICAV im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Von „AXA World Funds – Framlington Robotech“ in „AXA World Funds – Robotech“;
Von „AXA World Funds – Framlington Europe MicroCap“ in „AXA World Funds – Europe Microcap“;
Von „AXA World Funds – Framlington Europe Ex-UK Microcap“ in „AXA World Funds – Europe Ex-UK Microcap“;
Von „AXA World Funds – Framlington Euro Selection“ in „AXA World Funds – Euro Selection“;
Von „AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities“ in „AXA World Funds – Europe Opportunities“;
Von „AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap“ in „AXA World Funds – Europe Small Cap“;
Von „AXA World Funds – Framlington Evolving Trends“ in „AXA World Funds – Evolving Trends“;
Von „AXA World Funds – Global Factors – Sustainable Equity“ in „AXA World Funds – Sustainable Equity QI“;
Von „AXA World Funds – China Sustainable Growth“ in „AXA World Funds – China Responsible Growth“.

Am 16. Juni 2023:

Von „AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate“ in „AXA World Funds – Global Responsible Aggregate“;

Am 7. Juli 2023:

Von „AXA World Funds – Framlington Emerging Markets“ in „AXA World Funds – Emerging Markets Responsible Equity QI“;
Von „AXA World Funds – Euro Inflation Plus“ in „AXA World Funds – Inflation Plus“.

Am 30. Oktober 2023:

Von „AXA World Funds – ACT People and Planet Emerging Markets Bonds“ in „AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds“;
Von „AXA World Funds – ACT Eurozone Impact“ in „AXA World Funds – ACT Eurozone Equity“;
Von „AXA World Funds – Europe Opportunities“ in „AXA World Funds – ACT Europe Equity“;
Von „AXA World Funds – Framlington American Growth“ in „AXA World Funds – US Responsible Growth“.

VI. Liquidation von Teilfonds

Der AXA World Funds – Dynamic Optimal Income wurde am 22. März 2023 liquidiert.
Der AXA World Funds – Chorus Multi Strategy wurde am 19. Mai 2023 liquidiert.
Der AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral wurde am 19. Mai 2023 liquidiert.
Der AXA World Funds – China Sustainable Short Duration Bonds wurde am 13. Juni 2023 liquidiert.
Der AXA World Funds – China Responsible Growth wurde am 27. Juni 2023 liquidiert

VII. Verschmelzung eines Teilfonds

Der Teilfonds AXA World Funds – Europe MicroCap wurde am 10. November 2023 mit dem Teilfonds AXA World Funds – Europe ex-UK MicroCap zusammengelegt.

Bericht des Verwaltungsrates

Wesentliche Ereignisse in Bezug auf die SICAV im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

VIII. Generaldirektor

Herr Fabien Lequeue ist mit Wirkung zum 31. Mai 2023 von seinem Posten als Generaldirektor der SICAV zurückgetreten. Gemäß den Bestimmungen von Artikel 17 der Satzung wurde beschlossen, keinen neuen Generaldirektor zu ernennen.

IX. Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Wir möchten Sie auf Folgendes aufmerksam machen: Frau Anne-Laure Beneteau trat mit Wirkung vom 9. Juni 2023 von ihrem Amt als Verwaltungsratsmitglied der SICAV zurück und Herr Matthias Gardin wurde am selben Tag an ihrer Stelle zum Verwaltungsratsmitglied der SICAV ernannt, vorbehaltlich der Genehmigung durch die luxemburgische Finanzmarktaufsichtsbehörde („CSSF“). Die CSSF erteilte am 11. Juli 2023 ihre Genehmigung.

Infolgedessen setzt sich der Verwaltungsrat zum 31. Dezember 2023 wie folgt zusammen:

Geoffroy Reiss, Chairman

Martin Burke

Matthias Gardin

Jean-Louis Laforge

Matthieu Tonneau

Der Verwaltungsrat

4. April 2023

Hinweis: Die im vorliegenden Bericht genannten Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.



Prüfungsbericht

An die Anteilhaber des
AXA World Funds

Unser Testat

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von AXA World Funds und jedem seiner Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2023 sowie seines Betriebsergebnisses und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst

- die Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023;
- die Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023;
- die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgeschlossene Geschäftsjahr; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss, die einen Überblick über die wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für unser Testat

Wir führten unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Wirtschaftsprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing, ISAs) durch, die für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) übernommen wurden. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des ‚Réviseur d’Entreprises agréé‘ für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts genauer beschrieben.

Wir betrachten die von uns ermittelte Prüfungsnachweise als hinreichende und angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Testats.

Wir sind entsprechend dem Internationalen Verhaltenskodex für Berufsangehörige des International Ethics Standards Board for Accountants, einschließlich der von ihm herausgegebenen internationalen Standards zur Unabhängigkeit (International Independence Standards), (IESBA-Kodex), wie er für Luxemburg von der CSSF übernommen wurde, und den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen berufsständischen Verantwortlichkeiten gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

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



Zusätzliche Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss umfasst nicht die sonstigen Informationen und wir haben keine dahingehende Beurteilung vorgenommen.

Unsere Verantwortung im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses besteht darin, die oben genannten sonstigen Informationen kritisch zu lesen und etwaige wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen oder wesentliche falsche Angaben zu berücksichtigen. Wenn wir aufgrund unserer Tätigkeit feststellen, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Angaben enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Im Hinblick darauf haben wir nichts zu berichten.

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates die Fonds für den Jahresabschlusses

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen sowie für interne Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet für die Erstellung von Abschlüssen, die frei sind von wesentlichen unzutreffenden Angaben, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat des Fonds die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenzulegen und von der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung auszugehen, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht die Liquidation des Fonds, die Schließung eines Teilfonds oder die Einstellung des Geschäftsbetriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative hierzu hat.

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’Entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel unserer Prüfung ist es, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese auf Irrtum oder Betrug zurückzuführen sind, und einen Prüfungsbericht zu erstellen, der unser Testat enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie, dass ggf. vorliegende wesentliche unzutreffende Angaben in einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs durchgeführten Prüfung immer erkannt werden. Unzutreffende Angaben können auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn von ihnen einzeln oder zusammen bei angemessener Betrachtung eine Beeinflussung der wirtschaftlichen Entscheidungen erwartet werden könnte, die Adressaten dieses Jahresabschlusses auf dessen Basis treffen.

Als Teil einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und behalten während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung bei.



Des Weiteren:

- ermitteln und beurteilen wir die Risiken von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, konzipieren und wenden wir Prüfungsverfahren an, die diesen Risiken angemessen sind, und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Testat zu dienen. Das Risiko, eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche unzutreffende Angabe nicht festzustellen, ist höher als bei einer auf Irrtum zurückgehenden wesentlichen unzutreffenden Angabe, da bei Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, falsche Angaben oder die Außerkraftsetzung des internen Kontrollsystems im Spiel sein können;
- erlangen wir ein Verständnis des internen Kontrollsystems, das für die Prüfung relevant ist, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, eine Meinung zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds zu äußern;
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und vorgenommenen Schätzungen sowie zugehöriger Angaben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds herangezogenen Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung und beantworten die Frage, ob angesichts der erlangten Prüfungsnachweise eine erhebliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erheblichen Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs aufkommen lassen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die betreffenden Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Testat zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangt haben. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme des Axa World Funds – Framlington Hybrid Resources, für den ein Auflösungsbeschluss vorliegt) seine Geschäftstätigkeit nicht fortführt;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der darin enthaltenen Angaben, und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise darstellt.

Wir teilen den für die Unternehmensführung zuständigen Personen unter anderem den geplanten Umfang und Zeitpunkt der Prüfung und wesentliche Prüfungsergebnisse mit, darunter auch etwaige wesentliche Unzulänglichkeiten im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 5. April 2023

Christophe Pittie

Nur die englische Fassung des vorliegenden Jahresabschlusses wurde vom Wirtschaftsprüfer geprüft. Folglich bezieht sich das Prüfungstestat ausschließlich auf die englische Fassung des Abschlusses; bei den anderen Fassungen handelt es sich um gewissenhafte Übersetzungen, die vom Verwaltungsrat in Auftrag gegeben wurden. Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen Fassung und der Übersetzung ist allein der englische Text maßgeblich.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	Kombiniert	AXA World Funds ACT Biodiversity	AXA World Funds ACT Clean Economy
	EUR	USD	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	31,425,888,919	186,125,428	133,422,574
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	944,775,368	11,053,291	20,764,552
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	32,370,664,287	197,178,719	154,187,126
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	668,811,270	6,525,118	3,716,580
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	47,339,093	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	69,530,131	-	233,719
Forderungen aus Swap-Erträgen	328,391	-	-
Aufgelaufene Zinsen	238,311,645	-	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	681,830	-	470
Dividenden- und Steuerrückforderungen	14,044,665	237,687	218,003
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	59,268,771	16,908	349,348
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	15,135,717	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	7,078,014	-	-
Optionen zum Marktwert	35,379,291	-	-
Sonstige Forderungen	641,464	5,416	1,213
Aktiva insgesamt	33,527,214,569	203,963,848	158,706,459
PASSIVA			
Kontoüberziehung	508,597	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	35,468,699	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	72,769,992	1,918	46,521
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	1,232,350	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	8,187,321	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	11,542,439	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	40,347,018	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	24,689,781	82,716	168,789
Zu zahlende Dividende	101,074,237	-	25,600
Sonstige Verbindlichkeiten	4,147,608	50,114	13,082
Passiva insgesamt	299,968,042	134,748	253,992
NETTOINVENTARWERT	33,227,246,527	203,829,100	158,452,467

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	31,913,735	62,326,493	391,877,206
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(437,656)	1,550,117	(26,592,277)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	31,476,079	63,876,610	365,284,929
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,729,334	1,098,630	5,541,943
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	1,931,618
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	2,193	-	51,225
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	395,525	772,428	5,280,591
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	139	1,137	17,717
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	148,729
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	6,827	3,096	16,946
Aktiva insgesamt	33,610,097	65,751,901	378,273,698
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	1,931,618
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	-	-	180,203
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	2,577	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	399,488	273,910	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	240,363	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	121,738	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	24,234	22,225	282,809
Zu zahlende Dividende	-	1,150,250	2,158,528
Sonstige Verbindlichkeiten	373	3,427	36,378
Passiva insgesamt	788,773	1,449,812	4,589,536
NETTOINVENTARWERT	32,821,324	64,302,089	373,684,162

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds ACT Europe Equity (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon EUR	AXA World Funds ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b) EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	253,705,586	38,204,664	190,625,332
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	50,746,208	1,032,956	38,788,753
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	304,451,794	39,237,620	229,414,085
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,197,430	1,608,787	6,219,095
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	8,998	20,885	347
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	576,633	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	1,235	443	1,136
Dividenden- und Steuerrückforderungen	320,183	-	16,958
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	1,275	-	-
Aktiva insgesamt	305,980,915	41,444,368	235,651,621
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	57,289	29,904	550
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	15,989	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	118,897	44,457	244,346
Zu zahlende Dividende	628,033	-	22,270
Sonstige Verbindlichkeiten	14,119	2,997	353
Passiva insgesamt	818,338	93,347	267,519
NETTOINVENTARWERT	305,162,577	41,351,021	235,384,102

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund USD	AXA World Funds ACT Green Bonds EUR	AXA World Funds ACT Human Capital EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	13,812,479	1,644,292,977	157,349,963
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	736,106	(75,426,050)	(3,115,528)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	14,548,585	1,568,866,927	154,234,435
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	131,489	23,053,132	909,379
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	-	1,257,256	8,661
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	17,028,098	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	103	-	886
Dividenden- und Steuerrückforderungen	47,806	-	203,602
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	45,083	7,168,618	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	17,024	-	980
Aktiva insgesamt	14,790,090	1,617,374,031	155,357,943
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	1,797	283,655	111,626
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	1,569,421	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	-	887,592	279,836
Zu zahlende Dividende	-	11,422,298	38,151
Sonstige Verbindlichkeiten	9,814	84,926	-
Passiva insgesamt	11,611	14,247,892	429,613
NETTOINVENTARWERT	14,778,479	1,603,126,139	154,928,330

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact EUR	AXA World Funds ACT Plastic & Waste Transition Equity QI USD	AXA World Funds ACT Social Bonds EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	285,662,191	19,875,879	67,577,846
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(4,682,763)	1,072,654	(2,790,937)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	280,979,428	20,948,533	64,786,909
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	14,862,071	181,512	3,206,706
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	51,241	-	-
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	1,608,422	-	425,124
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	80	-	188
Dividenden- und Steuerrückforderungen	183,601	34,516	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	753,355	89	285,255
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	-
Aktiva insgesamt	298,438,198	21,164,650	68,704,182
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	38,670	-	-
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	218,997	-	205,667
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	250,291	11,200	21,047
Zu zahlende Dividende	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	24,419	6,418	2,366
Passiva insgesamt	532,377	17,618	229,080
NETTOINVENTARWERT	297,905,821	21,147,032	68,475,102

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds ACT Social Progress USD	AXA World Funds ACT US Corporate Bonds Low Carbon USD	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	184,089,361	17,956,027	206,615,025
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(17,126,620)	(1,177,820)	(9,811,333)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	166,962,741	16,778,207	196,803,692
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4,557,384	319,739	8,191,352
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	198,623	-	-
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	186,649	3,331,430
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	456	-	12,474
Dividenden- und Steuerrückforderungen	85,576	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	125,124	66,838	807,291
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	144	-	-
Aktiva insgesamt	171,930,048	17,351,433	209,146,239
PASSIVA			
Kontoüberziehung	415	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	73,590	-	350
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	227,538	4,775	85,234
Zu zahlende Dividende	-	-	1,091
Sonstige Verbindlichkeiten	15,079	72	23,063
Passiva insgesamt	316,622	4,847	109,738
NETTOINVENTARWERT	171,613,426	17,346,586	209,036,501

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	36,992,111	181,776,868	183,701,854
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(4,959,601)	(5,203,148)	15,945,113
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	32,032,510	176,573,720	199,646,967
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,382,109	151,826	6,070,241
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	191,181	947,029	46,332
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	151,739	26,209	13,463
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	550,375	1,957,693	1,518,097
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	3,787	12,706	1,367
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	109,026
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	3,527	184,831	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	2,016,921
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	480	997
Aktiva insgesamt	34,315,228	179,854,494	209,423,411
PASSIVA			
Kontoüberziehung	360	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	79,811	572,993	579,627
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	17,667
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	61,350
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	1,059,184
Rechnungsabgrenzungsposten	26,019	151,692	221,756
Zu zahlende Dividende	53,912	758,302	647,096
Sonstige Verbindlichkeiten	7,620	41,520	29,765
Passiva insgesamt	167,722	1,524,507	2,616,445
NETTOINVENTARWERT	34,147,506	178,329,987	206,806,966

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Digital Economy (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	764,791,754	94,556,872	61,724,899
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	149,545,377	6,157,723	(3,194,437)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	914,337,131	100,714,595	58,530,462
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	33,729,779	1,062,792	1,637,966
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	868,405	469,984	1,936,086
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	-	860,719
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	3,606	624	255
Dividenden- und Steuerrückforderungen	426,636	139,051	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	3,574,526	3,673	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	263,275
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	6,800
Sonstige Forderungen	-	1,294	403
Aktiva insgesamt	952,940,083	102,392,013	63,235,966
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	1,428,822
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	2,603,476	78,039	187,099
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	1,155,411	78,019	45,431
Zu zahlende Dividende	-	-	36,848
Sonstige Verbindlichkeiten	106,811	395,113	-
Passiva insgesamt	3,865,698	551,171	1,698,200
NETTOINVENTARWERT	949,074,385	101,840,842	61,537,766

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	167,199,025	439,233,205	156,439,507
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(917,665)	(21,207,401)	(10,870,236)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	166,281,360	418,025,804	145,569,271
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4,325,790	6,629,882	2,026,636
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	1,422,317	116,395	314
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	176
Aufgelaufene Zinsen	1,878,837	4,997,728	1,351,843
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	2,166	6,735	2,703
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	279,838
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	408,080	254,345	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	22,000	48,000	-
Sonstige Forderungen	-	-	1,282
Aktiva insgesamt	174,340,550	430,078,889	149,232,063
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	143,900	308,400	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	94,496	650,162	888
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	382,816
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	105,254	222,982	38,193
Zu zahlende Dividende	1,052,870	1,709,431	-
Sonstige Verbindlichkeiten	4,420	15,265	1,991
Passiva insgesamt	1,400,940	2,906,240	423,888
NETTOINVENTARWERT	172,939,610	427,172,649	148,808,175

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	1,108,365,610	2,498,559,766	846,613,052
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(30,704,321)	(10,503,317)	6,622,267
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	1,077,661,289	2,488,056,449	853,235,319
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,655,224	47,719,166	55,320,274
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	3,819,485	10,589,282	7,104,691
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	13,787,935	27,680,916	13,750,597
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	28,488	37,755	28,136
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	385,785	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	328,400	947,440	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	-
Aktiva insgesamt	1,097,280,821	2,575,416,793	929,439,017
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	935,026	2,847,131	195,766
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	250,000	208,542	300,278
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	10,981	-	28,819
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	1,149,290
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	11,807,709	9,446,167	14,169,251
Rechnungsabgrenzungsposten	536,456	905,145	639,243
Zu zahlende Dividende	2,442,538	1,016,113	5,438,652
Sonstige Verbindlichkeiten	75,684	94,698	55,157
Passiva insgesamt	16,058,394	14,517,796	21,976,456
NETTOINVENTARWERT	1,081,222,427	2,560,898,997	907,462,561

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Selection (Erläuterung 1b) EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	1,093,061,593	378,850,192	60,077,445
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(57,344,643)	(17,110,326)	9,820,106
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	1,035,716,950	361,739,866	69,897,551
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,804,206	2,450,434	119,422
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	484,000	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	3,638,688	2,404,974	107
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	14,054	-
Aufgelaufene Zinsen	8,666,104	1,140,126	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	14,612	3,946	906
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	24,734
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	46,443	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	940,990	101,317	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	655,231	-
Optionen zum Marktwert	72,000	-	-
Sonstige Forderungen	-	35	-
Aktiva insgesamt	1,051,337,550	368,556,426	70,042,720
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	1,032,000	747,679	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	593,780	732,962	45,194
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	13,998	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	291,655	145,734	100,612
Zu zahlende Dividende	15,390	360,807	-
Sonstige Verbindlichkeiten	34,112	785	3,699
Passiva insgesamt	1,966,937	2,001,965	149,505
NETTOINVENTARWERT	1,049,370,613	366,554,461	69,893,215

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	194,708,137	182,190,077	450,632,911
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(2,779,333)	(559,722)	(32,242,489)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	191,928,804	181,630,355	418,390,422
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5,603,796	9,743,232	16,585,705
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	1,219,892	178,349	79,999
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	1,924,411	2,453,129	3,743,885
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	2,483	4,306	13,389
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	40,190	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	24,000	80,000	-
Sonstige Forderungen	-	-	-
Aktiva insgesamt	200,743,576	194,089,371	438,813,400
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	156,000	520,590	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	33,901	56,413	332,993
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	15,167	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	126,940	623,590
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	735,178	-
Rechnungsabgrenzungsposten	72,640	97,005	201,998
Zu zahlende Dividende	37,218	401,906	360
Sonstige Verbindlichkeiten	3,128	16,162	29,598
Passiva insgesamt	302,887	1,969,361	1,188,539
NETTOINVENTARWERT	200,440,689	192,120,010	437,624,861

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds Europe Real Estate (Erläuterung 1b) EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	590,124,530	193,334,874	414,904,136
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(6,126,813)	(55,760)	39,674,996
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	583,997,717	193,279,114	454,579,132
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	345,347	1,386,601	652,250
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	47,366	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	483,040	331,078	709,259
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	7,347,280	-	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	13,147	601	3,762
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	2,214	1,674,662
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	595	-
Aktiva insgesamt	592,186,531	195,047,569	457,619,065
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	1,893,289	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	179,679	140,121	190,634
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	83,477
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	216,007	906,446	469,356
Zu zahlende Dividende	3,839,165	-	650,230
Sonstige Verbindlichkeiten	105,298	9,568	245,148
Passiva insgesamt	4,340,149	2,949,424	1,638,845
NETTOINVENTARWERT	587,846,382	192,098,145	455,980,220

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Europe Small Cap (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds Evolving Trends (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	297,688,961	425,765,708	1,168,026,077
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(1,752,567)	78,648,033	230,843,787
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	295,936,394	504,413,741	1,398,869,864
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	695,588	17,962,255	3,449,976
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	11,686	851,760	9,407,719
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	-	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	4,267	2,277	5,595
Dividenden- und Steuerrückforderungen	774,040	370,999	1,240,138
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	887,969	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	17,690	4,705
Aktiva insgesamt	297,421,975	524,506,691	1,412,977,997
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	699,668	213,653	939,199
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	194	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	258,102	724,408	865,765
Zu zahlende Dividende	3,061,539	-	11,426,943
Sonstige Verbindlichkeiten	45,837	43,613	47,824
Passiva insgesamt	4,065,340	981,674	13,279,731
NETTOINVENTARWERT	293,356,635	523,525,017	1,399,698,266

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Convertibles EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	863,173,537	211,203,207	503,345,285
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	387,781,621	(18,747,120)	(8,459,785)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	1,250,955,158	192,456,087	494,885,500
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3,258,337	2,360,934	5,977,833
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	211,085	-	3,229
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	2,108,893	1,043,189
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	4,759	5,113	58,602
Dividenden- und Steuerrückforderungen	1,192,236	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	652,090	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	11,757	-
Aktiva insgesamt	1,255,621,575	197,594,874	501,968,353
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	190,423	445	62,188
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	1,088,465
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	302,696	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	1,286,192	60,386	348,177
Zu zahlende Dividende	125,417	92,918	138,900
Sonstige Verbindlichkeiten	20,439	13,622	145,246
Passiva insgesamt	1,622,471	470,067	1,782,976
NETTOINVENTARWERT	1,253,999,104	197,124,807	500,185,377

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	411,992,174	160,348,465	1,016,682,150
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(24,786,856)	625,878	(33,234,745)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	387,205,318	160,974,343	983,447,405
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	9,490,261	1,876,176	27,263,925
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	1,934,805	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	268,063	28,437	360,054
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	7,188,473	714,383	16,818,643
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	32,159	4,325	62,968
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	250,436	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	37,637	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	660,829	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	6,168	70,669
Aktiva insgesamt	406,817,545	163,854,268	1,028,023,664
PASSIVA			
Kontoüberziehung	35,321	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	1,931,776	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	305,461	97,714	304,606
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	15,667	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	1,077,985	1,680,506
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	2,022	384,631	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	304,451	178,220	647,865
Zu zahlende Dividende	831,853	1,103,615	7,702,263
Sonstige Verbindlichkeiten	132,697	84,396	132,105
Passiva insgesamt	3,559,248	2,926,561	10,467,345
NETTOINVENTARWERT	403,258,297	160,927,707	1,017,556,319

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	404,654,480	1,376,080,320	51,120,998
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	481,919	(147,490,896)	(4,043,111)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	405,136,399	1,228,589,424	47,077,887
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,358,840	14,011,192	2,564,437
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	1,171,074	23,132,207	216,786
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	202,646	234,744	4,734
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	59,731	-
Aufgelaufene Zinsen	3,930,655	3,511,153	167,717
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	3,726	51,151	2,540
Dividenden- und Steuerrückforderungen	291,989	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	2,098,878	17,916,688	615,284
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	176,322	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	5,130,506	-	-
Sonstige Forderungen	139,881	130,712	60,096
Aktiva insgesamt	420,640,916	1,287,637,002	50,709,481
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	1,488,094	6,977,336	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	372,396	24,995,074	179,809
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	59,493	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	1,084,334	2,067,813
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	565,293	-
Rechnungsabgrenzungsposten	510,296	674,619	43,158
Zu zahlende Dividende	1,681,220	4,579,315	107,637
Sonstige Verbindlichkeiten	67,809	-	1,831
Passiva insgesamt	4,119,815	38,935,464	2,400,248
NETTOINVENTARWERT	416,521,101	1,248,701,538	48,309,233

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Real Estate (Erläuterung 1b) EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	1,345,636,298	532,605,342	308,333,483
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(40,725,841)	124,324,260	14,759,271
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	1,304,910,457	656,929,602	323,092,754
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	20,027,907	42,469,584	1,153,512
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	11,071,524	989,919	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	543,726	202,315	173,347
Forderungen aus Swap-Erträgen	57,700	-	-
Aufgelaufene Zinsen	2,887,696	2,497,367	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	-	10,913	810
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	697,212	1,134,005
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	2,983,385	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	660,855	6,249,549	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	31,694	-
Optionen zum Marktwert	-	18,864,168	-
Sonstige Forderungen	16,461	1,186	1,765
Aktiva insgesamt	1,340,176,326	731,926,894	325,556,193
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	408,764	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	14,373,473	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	15,727,757	732,577	85,107
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	57,493	2,027	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	3,888,716	-	16,932
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	258,525	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	640,255	928,406	366,603
Zu zahlende Dividende	4,129,954	2,270,554	247,549
Sonstige Verbindlichkeiten	-	139,935	330,302
Passiva insgesamt	39,076,173	4,482,263	1,046,493
NETTOINVENTARWERT	1,301,100,153	727,444,631	324,509,700

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	731,137,973	76,702,213	715,084,285
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(56,347,722)	(534,572)	(66,772,471)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	674,790,251	76,167,641	648,311,814
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	22,702,398	2,741,166	23,699,749
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	2,310,463	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	1,894,300	13,902	502,375
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	5,634,794	890,091	9,571,924
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	24,754	-	23,103
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	11,688,775	-	1,129,167
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	60,000	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	80,095
Aktiva insgesamt	716,795,272	82,123,263	683,318,227
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	407,390	2,446,633	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	223,063	16,866	2,010,582
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	38,300	10,833	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	17,976	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	364,562	272,180	2,135,544
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	1,644,721	511,667	-
Rechnungsabgrenzungsposten	331,961	45,375	559,408
Zu zahlende Dividende	128,008	157,261	3,013,636
Sonstige Verbindlichkeiten	155,060	4,919	63,103
Passiva insgesamt	3,293,065	3,483,710	7,782,273
NETTOINVENTARWERT	713,502,207	78,639,553	675,535,954

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Global Sustainable Credit Bonds USD	AXA World Funds Inflation Plus (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	13,771,191	149,325,742	40,690,041
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(365,941)	424,631	10,657,638
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	13,405,250	149,750,373	51,347,679
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,772,509	2,246,563	177,922
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	144,395	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	775	61,070	12,773
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	14,054	-
Aufgelaufene Zinsen	164,479	362,335	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	-	2,290	405
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	147,745	471,014	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	2,538	3,427	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	177	-	-
Aktiva insgesamt	15,637,868	152,911,126	51,538,779
PASSIVA			
Kontoüberziehung	1,045	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	464,039	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	1,354	2,915,208	98,161
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	13,998	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	63,611	-
Rechnungsabgrenzungsposten	18,425	66,553	194,681
Zu zahlende Dividende	-	-	8,540
Sonstige Verbindlichkeiten	7,439	14,587	17
Passiva insgesamt	492,302	3,073,957	301,399
NETTOINVENTARWERT	15,145,566	149,837,169	51,237,380

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Longevity Economy (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Metaverse USD	AXA World Funds Next Generation USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	294,815,184	45,598,792	246,319,456
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	26,118,660	3,598,113	(5,241,929)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	320,933,844	49,196,905	241,077,527
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3,556,219	3,610,150	542,627
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	272,290	34,763	125,513
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	-	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	8,709	-	1,585
Dividenden- und Steuerrückforderungen	117,655	25,351	39,834
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	960,126	32,251	51,327
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	411	-	222
Aktiva insgesamt	325,849,254	52,899,420	241,838,635
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	370,982	18,399	201,833
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	564,789	46,788	322,074
Zu zahlende Dividende	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	50,562	4,958	15,413
Passiva insgesamt	986,333	70,145	539,320
NETTOINVENTARWERT	324,862,921	52,829,275	241,299,315

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Robotech (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	350,464,866	805,023,619	123,655,047
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	84,878,797	260,611,720	232,960
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	435,343,663	1,065,635,339	123,888,007
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5,140,732	39,335,268	2,987,742
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	2,681,308	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	682,711	440,967	50,071
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	1,963,378	-	520,974
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	5,816	4,235	-
Dividenden- und Steuerrückforderungen	644,340	404,823	251,870
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	1,605,454	957,331
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	2,804,918	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	11,071,817	-	-
Sonstige Forderungen	178	5,071	-
Aktiva insgesamt	460,338,861	1,107,431,157	128,655,995
PASSIVA			
Kontoüberziehung	61,457	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	989,384	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	551,290	1,363,835	110,123
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	181,924	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	701,975
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	578,433	1,346,963	145,265
Zu zahlende Dividende	756,298	-	55,691
Sonstige Verbindlichkeiten	35,967	87,896	84,616
Passiva insgesamt	3,154,753	2,798,694	1,097,670
NETTOINVENTARWERT	457,184,108	1,104,632,463	127,558,325

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Switzerland Equity CHF	AXA World Funds UK Equity GBP
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	1,513,451,023	295,539,207	165,700,555
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	253,212,868	13,758,096	8,967,830
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	1,766,663,891	309,297,303	174,668,385
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	16,202,477	3,421,579	583,210
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	1,083,283	50,845	43,884
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	-	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	4,535	1,032	-
Dividenden- und Steuerrückforderungen	2,595,503	44,131	324,157
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	142,430	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	9,542	-	45,331
Aktiva insgesamt	1,786,701,661	312,814,890	175,664,967
PASSIVA			
Kontoüberziehung	5,251	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	1,941,749	1,603,069	454,117
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	647,674	400,645	109,747
Zu zahlende Dividende	1,173,368	26,170	488,301
Sonstige Verbindlichkeiten	637,822	41,600	104
Passiva insgesamt	4,405,864	2,071,484	1,052,269
NETTOINVENTARWERT	1,782,295,797	310,743,406	174,612,698

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	422,201,970	971,449,943	135,046,874
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(1,064,810)	(80,212,799)	(1,865,798)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	421,137,160	891,237,144	133,181,076
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3,454,964	44,129,180	4,478,243
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	897,578
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	342,465	6,063,309	75,640
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	207,833	-
Aufgelaufene Zinsen	4,127,415	20,212,819	2,195,085
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	170	74,870	-
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	246,281
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	489,960	463,551	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	6,244,074	155,046
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	5
Aktiva insgesamt	429,552,134	968,632,780	141,228,954
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	1,443,805	2,627,783	16,574
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	257,921
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	59,832
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	193,766	784,192	199,622
Zu zahlende Dividende	204,997	883,775	1,566,880
Sonstige Verbindlichkeiten	881	143,355	2
Passiva insgesamt	1,843,449	4,439,105	2,100,831
NETTOINVENTARWERT	427,708,685	964,193,675	139,128,123

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Responsible Growth (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	1,870,009,214	167,201,092	470,353,740
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(76,974,040)	49,900,661	(5,468,134)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	1,793,035,174	217,101,753	464,885,606
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	67,097,311	6,866,226	10,652,983
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	843,161
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	5,946,853	3,585,678	519,099
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	32,607,682	-	7,181,256
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	87,273	1,068	5,960
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	131,009	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	2,527,124	5,558	584,971
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	-
Aktiva insgesamt	1,901,301,417	227,691,292	484,673,036
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	1,342,219	381,160	1,167,473
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	1,341,999	301,254	314,197
Zu zahlende Dividende	22,307,261	-	3,631,987
Sonstige Verbindlichkeiten	201,787	37,606	14,058
Passiva insgesamt	25,193,266	720,020	5,127,715
NETTOINVENTARWERT	1,876,108,151	226,971,272	479,545,321

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	Kombiniert	AXA World Funds ACT Biodiversity	AXA World Funds ACT Clean Economy
	EUR	USD	USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	35,933,857,244 *	125,682,803	238,278,922
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	232,576,339	2,110,513	2,115,597
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	863,522,286	-	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	1,550	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	13,126,866	-	23,812
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	385,982	-	-
Erträge aus Swapverträgen	16,457,637	-	-
Sonstige Erträge	1,554,976	588	81
Erträge insgesamt	1,127,625,636	2,111,101	2,139,490
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	1,292,265	-	-
Swapaufwendungen	14,565,380	-	-
Beratungsgebühren	10,170	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	5,393,577	274	7,194
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	201,431,544	458,477	2,103,330
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	1,034,357	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	89,861	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	30,828	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	61,240,302	258,860	473,981
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	4,138,274	39,463	45,090
Finanzierungsgebühren für CFD	959,859	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	4,594,403	-	8,334
Sonstige Aufwendungen	692,514	45	154
Aufwendungen insgesamt	295,473,334	757,119	2,638,083
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	832,152,302	1,353,982	(498,593)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(502,856,512)	(12,657,588)	(8,454,741)
- aus Devisenkassageschäften	(140,126,973)	132,849	(20,647,989)
- aus Devisentermingeschäften	43,793,804	49,628	322,855
- aus Terminkontrakten	(315,943,495)	-	-
- aus Swapverträgen	47,786,018	-	-
- aus Optionen	73,823,059	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(793,524,099)	(12,475,111)	(28,779,875)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	3,186,551,073	13,641,408	32,673,069
- aus Devisentermingeschäften	27,936,404	16,901	358,535
- aus Terminkontrakten	(53,976,469)	-	-
- aus Swapverträgen	(39,485,630)	-	-
- auf CFD	5,139,252	-	-
- aus Optionen	(7,058,625)	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	3,157,734,208	2,537,180	3,753,136
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(5,712,869,764)	75,609,117	(83,553,991)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(151,475,161)	-	(25,600)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	33,227,246,527	203,829,100	158,452,467

*Der Eröffnungssaldo wurde zu dem am 31. Dezember 2023 geltenden Wechselkurs umgerechnet. Mit den Wechselkursen vom 31. Dezember 2022 entspricht dieser Betrag 36,470,004,472 EUR. Siehe Erläuterung 2b) für weitere Informationen.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	23,357,743	-	526,005,291
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	941,703	1,514,010	20,938,914
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	2,482	4,742	363,031
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	259	771	5,375
Erträge insgesamt	944,444	1,519,523	21,307,320
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	9,936	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	22	108,530
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	129,026	54,631	2,766,466
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	54,702	28,561	962,092
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	17,387	6,180	43,038
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	869	1,660	127,061
Sonstige Aufwendungen	6	-	896
Aufwendungen insgesamt	211,926	91,054	4,008,083
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	732,518	1,428,469	17,299,237
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(374,693)	(23,974)	(34,478,145)
- aus Devisenkassageschäften	227,237	(135,645)	(17,012)
- aus Devisentermingeschäften	(309,931)	261,269	3,029,602
- aus Terminkontrakten	(141,508)	-	-
- aus Swapverträgen	199,895	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(399,000)	101,650	(31,465,555)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	3,234,197	1,550,117	40,197,278
- aus Devisentermingeschäften	(214,199)	(273,910)	(48,662)
- aus Terminkontrakten	(740,978)	-	-
- aus Swapverträgen	(121,738)	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	2,490,800	2,806,326	25,982,298
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	6,972,781	62,646,013	(175,620,417)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	(1,150,250)	(2,683,010)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	32,821,324	64,302,089	373,684,162

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds ACT Europe Equity (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon EUR	AXA World Funds ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b) EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	299,423,413	15,799,912	239,578,616
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	7,617,289	-	5,709,152
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	1,485,536	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	53,680	129	25,685
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	360	181	133
Erträge insgesamt	7,671,329	1,485,846	5,734,970
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	6,526	5,940	65
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	494,109	196,764	1,777,883
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	2,540	-	3,794
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	530,356	58,399	572,385
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	39,013	16,032	29,538
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	18,788	45	8,990
Sonstige Aufwendungen	21	2	66
Aufwendungen insgesamt	1,091,353	277,182	2,392,721
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	6,579,976	1,208,664	3,342,249
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	26,416,329	(8,194)	(1,413,193)
- aus Devisenkassageschäften	2,036,462	(46,496)	97,256
- aus Devisentermingeschäften	-	45,838	-
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	28,452,791	(8,852)	(1,315,937)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	8,239,664	1,943,910	27,760,053
- aus Devisentermingeschäften	-	(64,166)	-
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	43,272,431	3,079,556	29,786,365
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(36,905,234)	22,471,553	(33,958,609)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(628,033)	-	(22,270)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	305,162,577	41,351,021	235,384,102

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund USD	AXA World Funds ACT Green Bonds EUR	AXA World Funds ACT Human Capital EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	51,651,862	1,472,626,849	155,145,325
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	775,198	-	3,928,396
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	41,872,025	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	2,440	-	16,109
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	231	19,836	173
Erträge insgesamt	777,869	41,891,861	3,944,678
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	74,750	74,634
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	85,249	6,708,771	2,520,923
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	1,409
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	96,348	2,618,061	371,660
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	20,328	143,749	25,627
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	854	-	5,638
Sonstige Aufwendungen	1,943	4,271	-
Aufwendungen insgesamt	204,722	9,549,602	2,999,891
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	573,147	32,342,259	944,787
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	2,435,208	(84,820,744)	357,884
- aus Devisenkassageschäften	208,307	(4,288,840)	22,143
- aus Devisentermingeschäften	10,925	13,325,276	-
- aus Terminkontrakten	-	24,568,739	-
- aus Swapverträgen	-	1,150,309	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	2,654,440	(50,065,260)	380,027
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	3,220,982	134,498,257	12,171,515
- aus Devisentermingeschäften	33,102	(92,533)	-
- aus Terminkontrakten	-	(6,638,037)	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	6,481,671	110,044,686	13,496,329
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(43,355,054)	31,914,930	(13,675,173)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	(11,460,326)	(38,151)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	14,778,479	1,603,126,139	154,928,330

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact EUR	AXA World Funds ACT Plastic & Waste Transition Equity QI USD	AXA World Funds ACT Social Bonds EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	291,680,591	19,065,713	54,820,190
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	2,112,950	399,934	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	4,186,713	-	1,602,868
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	303	-	8,917
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	10,986	35	535
Erträge insgesamt	6,310,952	399,969	1,612,320
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	1,256	51	90
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	2,178,197	50,017	78,947
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	445,062	33,930	87,582
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	49,418	5,842	16,984
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	106	-	3,121
Sonstige Aufwendungen	291	-	704
Aufwendungen insgesamt	2,674,330	89,840	187,428
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	3,636,622	310,129	1,424,892
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(3,786,184)	382,676	(1,435,894)
- aus Devisenkassageschäften	(1,501,839)	290,290	(281,372)
- aus Devisentermingeschäften	428,069	58	365,191
- aus Terminkontrakten	(13,885,793)	-	28,387
- aus Swapverträgen	230,018	-	109,747
- aus Optionen	(1,620,832)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(20,136,561)	673,024	(1,213,941)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	20,660,169	1,098,082	3,484,691
- aus Devisentermingeschäften	282,083	84	30,574
- aus Terminkontrakten	(2,868,812)	-	(171,690)
- aus Swapverträgen	-	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	337,200	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	1,910,701	2,081,319	3,554,526
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	4,314,529	-	10,100,386
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	-	-
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	297,905,821	21,147,032	68,475,102

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds ACT Social Progress USD	AXA World Funds ACT US Corporate Bonds Low Carbon USD	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	248,415,429	16,893,117	216,003,200
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	1,683,319	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	699,141	13,506,764
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	7,865	249	207,080
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	83,266	-	-
Erträge insgesamt	1,774,450	699,390	13,713,844
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	43,249	196	-
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	1,852,930	8,681	584,227
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	406,474	28,020	436,614
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	24,649	6,325	19,571
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	2,753	87	72,478
Sonstige Aufwendungen	-	-	-
Aufwendungen insgesamt	2,330,055	43,309	1,112,890
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	(555,605)	656,081	12,600,954
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(32,795,440)	(518,885)	(11,280,749)
- aus Devisenkassageschäften	(5,111,031)	16,256	352,043
- aus Devisentermingeschäften	178,883	140,241	1,198,729
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(37,727,588)	(362,388)	(9,729,977)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	46,803,999	1,111,410	20,453,702
- aus Devisentermingeschäften	97,672	60,764	766,552
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	8,618,478	1,465,867	24,091,231
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(85,420,481)	(1,012,398)	(31,056,839)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	-	(1,091)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	171,613,426	17,346,586	209,036,501

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds China Responsible Growth (Erläuterung 1b) USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	96,556,506	285,273,191	25,399,842
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	197,211
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	5,879,718	9,697,598	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	175,658	277,463	-
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	1,064	852	-
Erträge insgesamt	6,056,440	9,975,913	197,211
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	53,000	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	967	-
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	365,840	1,720,705	64,578
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	125,154	481,027	26,434
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	8,219	23,382	5,903
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	61,480	97,112	-
Sonstige Aufwendungen	8,273	6,639	-
Aufwendungen insgesamt	568,966	2,382,832	96,915
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	5,487,474	7,593,081	100,296
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(7,542,457)	(8,155,172)	(4,859,212)
- aus Devisenkassageschäften	60,856	28,932	(863,058)
- aus Devisentermingeschäften	(22,333)	1,668,962	(521)
- aus Terminkontrakten	-	(191,868)	-
- aus Swapverträgen	-	(695,790)	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(7,503,934)	(7,344,936)	(5,722,791)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	3,397,668	12,725,974	2,714,208
- aus Devisentermingeschäften	76,328	197,096	-
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	431,178	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	1,457,536	13,602,393	(2,908,287)
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(62,575,816)	(117,210,390)	(22,491,555)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(1,290,720)	(3,335,207)	-
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	34,147,506	178,329,987	-

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds China Sustainable Short Duration Bonds (Erläuterung 1b) CNH	AXA World Funds Chorus Equity Market Neutral (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Chorus Multi Strategy (Erläuterung 1b) USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	318,002,189	185,157,149	453,569,700
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	3,963,333	(165,678)	(192,868)
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	-	-	-
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	426,377	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	-	18,013	802,798
Erträge insgesamt	3,963,333	278,712	609,930
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	1,427,507
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	-	-
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	1,017,138	289,067	816,114
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	337	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	304,901	38,810	74,712
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	521,904	15,886	217,740
Finanzierungsgebühren für CFD	-	358,360	701,953
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	8,465	179,654	26,109
Aufwendungen insgesamt	1,852,408	882,114	3,264,135
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	2,110,925	(603,402)	(2,654,205)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(6,164,169)	5,829,070	17,406,462
- aus Devisenkassageschäften	7,431,432	8,750,176	22,344,266
- aus Devisentermingeschäften	(2,064,277)	(6,286,009)	(27,074,829)
- aus Terminkontrakten	-	1,384,135	2,361,764
- aus Swapverträgen	-	(10,875,789)	(21,376,684)
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(797,014)	(1,198,417)	(6,339,021)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	4,414,239	(5,478,753)	(13,250,155)
- aus Devisentermingeschäften	(857,361)	4,231,659	13,263,261
- aus Terminkontrakten	-	339,124	738,439
- aus Swapverträgen	-	-	(1,730,229)
- auf CFD	-	1,813,911	3,863,190
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	4,870,789	(895,878)	(6,108,720)
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(322,870,296)	(179,791,363)	(447,460,980)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(2,682)	(4,469,908)	-
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Digital Economy (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Dynamic Optimal Income (Erläuterung 1b) USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	256,045,803	782,383,118	53,336,589
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	2,187,112	4,722,854	111,276
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	2,696,961	-	73,534
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	56,506	53,943	-
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	15,759	24,163	-
Erträge insgesamt	4,956,338	4,800,960	184,810
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	390,070	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	59,737	98,780	11
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	2,172,636	9,985,524	163
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	515,032	2,210,002	23,892
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	12,888	82,439	2,806
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	19,777	18,880	-
Sonstige Aufwendungen	900	810	-
Aufwendungen insgesamt	3,171,040	12,396,435	26,872
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	1,785,298	(7,595,475)	157,938
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	9,480,086	(16,027,163)	(7,346,799)
- aus Devisenkassageschäften	(1,006,790)	(1,455,473)	(21,539)
- aus Devisentermingeschäften	544,567	10,464,628	119,260
- aus Terminkontrakten	(19,243,667)	-	799,155
- aus Swapverträgen	361,226	-	-
- aus Optionen	(210,995)	-	(87,945)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(10,075,573)	(7,018,008)	(6,537,868)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	18,287,732	302,900,594	6,954,822
- aus Devisentermingeschäften	(90,833)	3,049,065	(60,546)
- aus Terminkontrakten	611,487	-	(841,849)
- aus Swapverträgen	(785,716)	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	246,732	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	9,979,127	291,336,176	(327,503)
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(58,570,868)	(124,644,293)	(53,008,805)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(647,096)	(616)	(281)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	206,806,966	949,074,385	-

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds Euro 7-10 EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	123,244,571	30,651,352	112,082,720
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	2,338,884	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	1,042,848	3,163,484
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	180	2,022	59,977
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	567	75	224
Erträge insgesamt	2,339,631	1,044,945	3,223,685
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	11,639	12,958	19,216
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	733,061	202,873	451,219
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	318,179	77,458	237,055
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	64,464	17,086	20,861
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	63	708	20,992
Sonstige Aufwendungen	384,851	43	473
Aufwendungen insgesamt	1,512,257	311,126	749,816
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	827,374	733,819	2,473,869
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	6,186,755	(3,931,629)	(9,994,771)
- aus Devisenkassageschäften	(3,171,521)	29,514	99,204
- aus Devisentermingeschäften	8,430	-	-
- aus Terminkontrakten	-	1,238,444	3,423,252
- aus Swapverträgen	-	7,411	85,635
- aus Optionen	-	16,500	54,160
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	3,023,664	(2,639,760)	(6,332,520)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	6,088,811	6,797,432	17,144,490
- aus Devisentermingeschäften	3,249	-	-
- aus Terminkontrakten	-	825,935	1,624,830
- aus Swapverträgen	-	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	(37,300)	(121,900)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	9,943,098	5,680,126	14,788,769
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(31,346,827)	25,243,136	47,120,991
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	(36,848)	(1,052,870)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	101,840,842	61,537,766	172,939,610

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	372,051,798	143,276,097	949,158,498
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	7,503,512	2,605,855	27,993,819
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	145,525	57,154	591,985
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	853	551	7,026
Erträge insgesamt	7,649,890	2,663,560	28,592,830
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	1,047,147
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	23,381	-	258,539
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	1,470,535	144,476	4,004,733
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	620,146	156,002	1,241,082
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	35,586	33,508	79,612
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	50,934	20,004	207,195
Sonstige Aufwendungen	1,940	209	3,918
Aufwendungen insgesamt	2,202,522	354,199	6,842,226
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	5,447,368	2,309,361	21,750,604
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(18,021,071)	2,058,423	(31,981,280)
- aus Devisenkassageschäften	238,510	(1,115,583)	69,316
- aus Devisentermingeschäften	-	2,059,046	(577,362)
- aus Terminkontrakten	1,105,155	(7,292,547)	2,913,502
- aus Swapverträgen	330,748	(135,718)	18,663,378
- aus Optionen	114,690	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(16,231,968)	(4,426,379)	(10,912,446)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	41,407,304	14,545,685	89,436,441
- aus Devisentermingeschäften	-	(910,523)	(255,276)
- aus Terminkontrakten	772,725	(518,482)	2,065,820
- aus Swapverträgen	-	-	(11,807,709)
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	(260,400)	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	31,135,029	10,999,662	90,277,434
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	25,695,253	(5,467,584)	44,233,893
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(1,709,431)	-	(2,447,398)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	427,172,649	148,808,175	1,081,222,427

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	2,743,907,584	437,213,197	667,626,197
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	60,724,883	29,127,218	13,468,238
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	832,389	358,878	231,737
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	5,625	7,080	157
Erträge insgesamt	61,562,897	29,493,176	13,700,132
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	747,532	967,036	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	121,512	201,850	34,722
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	6,302,355	3,351,752	1,279,656
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	3,564,767	1,143,813	1,126,307
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	185,570	66,886	65,696
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	291,336	125,607	81,108
Sonstige Aufwendungen	9,963	1,296	1,292
Aufwendungen insgesamt	11,223,035	5,858,240	2,588,781
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	50,339,862	23,634,936	11,111,351
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(55,187,820)	21,843,583	1,314,143
- aus Devisenkassageschäften	998,854	107,287	69,764
- aus Devisentermingeschäften	225,530	492,931	-
- aus Terminkontrakten	10,365,981	(27,406,628)	(1,025,670)
- aus Swapverträgen	15,041,167	22,976,985	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(28,556,288)	18,014,158	358,237
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	120,068,624	58,447,414	52,688,191
- aus Devisentermingeschäften	373,454	(654,551)	-
- aus Terminkontrakten	2,197,735	(7,132,070)	(410,220)
- aus Swapverträgen	(9,446,167)	(14,169,251)	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	(476,000)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	134,977,220	78,140,636	63,271,559
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(316,969,516)	399,448,630	318,488,247
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(1,016,291)	(7,339,902)	(15,390)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	2,560,898,997	907,462,561	1,049,370,613

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Selection (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	301,629,442	65,766,924	200,084,565
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	988,843	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	8,481,815	-	3,196,012
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	48,348	16,008	63,503
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	51	-	-
Sonstige Erträge	233	148	418
Erträge insgesamt	8,530,447	1,004,999	3,259,933
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	71,189	4,922	3,073
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	834,826	699,075	501,225
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	841	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	1,302	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	484,892	172,708	251,319
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	57,189	12,165	17,991
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	16,922	5,603	22,226
Sonstige Aufwendungen	618	22	237
Aufwendungen insgesamt	1,466,938	895,336	796,071
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	7,063,509	109,663	2,463,862
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(9,592,872)	(3,454,082)	(3,188,135)
- aus Devisenkassageschäften	414,226	(234,409)	108,197
- aus Devisentermingeschäften	(417,557)	-	-
- aus Terminkontrakten	(1,752,584)	-	184,608
- aus Swapverträgen	(1,404,360)	-	264,035
- aus Optionen	-	-	58,470
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(12,753,147)	(3,688,491)	(2,572,825)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	24,520,053	10,502,857	11,190,423
- aus Devisentermingeschäften	15,990	-	-
- aus Terminkontrakten	(76,492)	-	(39,285)
- aus Swapverträgen	(191,045)	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	(132,000)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	18,578,868	6,924,029	10,910,175
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	46,706,958	(2,797,738)	(10,516,833)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(360,807)	-	(37,218)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	366,554,461	69,893,215	200,440,689

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	156,387,623	478,078,653	413,227,673
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	5,229,841	8,897,855	13,530,908
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	72,928	231,606	260,140
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	368	4,362	1,225
Erträge insgesamt	5,303,137	9,133,823	13,792,273
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	59,403	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	69,790	-	42,470
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	485,624	1,692,732	1,097,549
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	307,784	621,183	666,213
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	29,027	31,729	48,227
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	25,525	81,062	91,049
Sonstige Aufwendungen	76	1,576	97
Aufwendungen insgesamt	977,229	2,428,282	1,945,605
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	4,325,908	6,705,541	11,846,668
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(4,705,561)	(23,288,845)	(1,732,054)
- aus Devisenkassageschäften	108,956	434,898	8,938
- aus Devisentermingeschäften	-	-	-
- aus Terminkontrakten	(2,794,712)	3,109,324	(29,471)
- aus Swapverträgen	1,967,523	417,700	(163,526)
- aus Optionen	195,190	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(5,228,604)	(19,326,923)	(1,916,113)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	20,057,322	45,879,885	30,127,163
- aus Devisentermingeschäften	-	-	-
- aus Terminkontrakten	(4,948,230)	(1,085,770)	585,000
- aus Swapverträgen	(735,178)	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	(440,590)	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	13,030,628	32,172,733	40,642,718
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	23,103,665	(72,626,165)	137,815,156
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(401,906)	(360)	(3,839,165)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	192,120,010	437,624,861	587,846,382

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds Europe Microcap (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds Europe Real Estate (Erläuterung 1b) EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	174,922,116	39,276,836	389,511,453
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	1,734,266	486,358	13,908,485
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	-	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	14,820	61,346	81,851
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	309	61	2,839
Erträge insgesamt	1,749,395	547,765	13,993,175
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	10,170	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	-	16,218
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	2,095,701	512,117	3,707,398
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	1,015,916	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	397	5,428
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	404,392	76,717	811,367
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	51,556	25,551	49,036
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	5,187	21,471	28,648
Sonstige Aufwendungen	9	3	390
Aufwendungen insgesamt	3,572,761	646,426	4,618,485
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	(1,823,366)	(98,661)	9,374,690
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(16,029,218)	(21,339,612)	(37,665,507)
- aus Devisenkassageschäften	(2,382,166)	(532,012)	(1,801,516)
- aus Devisentermingeschäften	711	260	(147,212)
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(18,410,673)	(21,871,364)	(39,614,235)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	23,267,328	9,116,421	90,731,101
- aus Devisentermingeschäften	-	-	(683,118)
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	3,033,289	(12,853,604)	59,808,438
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	14,142,740	(26,423,232)	7,410,577
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	-	(750,248)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	192,098,145	-	455,980,220

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Europe Small Cap (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds Evolving Trends (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	298,235,745	397,417,556	1,007,225,152
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	5,245,276	4,638,559	34,048,132
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	-	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	113,415	33,760	189,748
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	642	625	2,017
Erträge insgesamt	5,359,333	4,672,944	34,239,897
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	7,522	309,709	497,909
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	1,214,139	6,130,102	5,346,007
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	5,284	1,636	17,426
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	519,223	1,250,161	2,236,116
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	42,206	49,079	100,969
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	39,695	11,816	66,412
Sonstige Aufwendungen	57	14,619	-
Aufwendungen insgesamt	1,828,126	7,767,122	8,264,839
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	3,531,207	(3,094,178)	25,975,058
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(472,738)	(13,333,352)	50,439,029
- aus Devisenkassageschäften	(97,100)	(602,761)	1,024,257
- aus Devisentermingeschäften	(979)	791,363	2
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(570,817)	(13,144,750)	51,463,288
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	22,104,022	86,930,653	78,714,270
- aus Devisentermingeschäften	(190)	786,431	-
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	25,064,222	71,478,156	156,152,616
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(26,881,793)	54,629,305	247,747,441
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(3,061,539)	-	(11,426,943)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	293,356,635	523,525,017	1,399,698,266

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Convertibles EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	1,203,546,426	225,416,299	623,831,742
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	33,802,634	-	21,365
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	7,187,768	3,791,919
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	202,772	100,578	1,636,658
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	1,029	596	5,720
Erträge insgesamt	34,006,435	7,288,942	5,455,662
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	99,349	-	15,449
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	9,726,814	317,842	2,970,697
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	23,952	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	2,330,625	275,303	936,493
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	92,652	41,619	62,847
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	70,970	35,202	572,830
Sonstige Aufwendungen	74	199	5,022
Aufwendungen insgesamt	12,344,436	670,165	4,563,338
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	21,661,999	6,618,777	892,324
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	55,739,639	(11,088,372)	(19,206,161)
- aus Devisenkassageschäften	108,481	4,911,771	(4,718,483)
- aus Devisentermingeschäften	-	(9,352,399)	24,996,037
- aus Terminkontrakten	-	(2,452,585)	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	55,848,120	(17,981,585)	1,071,393
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	141,692,076	28,790,021	25,307,878
- aus Devisentermingeschäften	-	6,124,816	(8,840,991)
- aus Terminkontrakten	-	(1,110,503)	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	219,202,195	22,441,526	18,430,604
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(168,624,100)	(50,364,641)	(141,938,069)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(125,417)	(368,377)	(138,900)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1,253,999,104	197,124,807	500,185,377

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	467,188,263	353,503,597	1,108,810,310
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	4,199,162	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	43,970,501	4,269,732	73,183,904
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	1,712	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	449,735	122,580	802,471
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	3,791	613	1,536
Erträge insgesamt	44,424,027	8,593,799	73,987,911
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	647,500	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	78,310	21,945	121,759
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	3,345,492	2,071,163	5,424,419
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	1,133,660	531,257	2,018,159
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	70,031	45,147	94,421
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	157,407	42,903	280,865
Sonstige Aufwendungen	83,258	56	59
Aufwendungen insgesamt	5,515,658	2,712,471	7,939,682
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	38,908,369	5,881,328	66,048,229
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(592,878)	(8,662,789)	(34,375,252)
- aus Devisenkassageschäften	(57,335,231)	(2,209,952)	1,550,747
- aus Devisentermingeschäften	(1,360,572)	(2,792,483)	701,531
- aus Terminkontrakten	481,911	(10,288,749)	-
- aus Swapverträgen	(3,647,048)	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(62,453,818)	(23,953,973)	(32,122,974)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	52,002,265	38,393,044	98,281,110
- aus Devisentermingeschäften	(305,598)	2,771,688	2,823,804
- aus Terminkontrakten	(921,820)	(2,002,934)	-
- aus Swapverträgen	518,388	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	27,747,786	21,089,153	135,030,169
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(90,800,483)	(212,524,995)	(217,877,478)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(877,269)	(1,140,048)	(8,406,682)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	403,258,297	160,927,707	1,017,556,319

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	414,962,774	1,739,986,153	236,710,131
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	4,455,638	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	13,243,008	55,800,428	5,702,018
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	51,445	744,983	86,035
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	218	-
Sonstige Erträge	38,215	3,950	59,461
Erträge insgesamt	17,788,306	56,549,579	5,847,514
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	50,192	163,819	-
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	4,816,385	5,278,059	634,790
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	29,526	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	902,495	2,282,064	243,597
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	74,445	127,813	57,510
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	18,006	260,744	30,112
Sonstige Aufwendungen	519	2,337	512
Aufwendungen insgesamt	5,862,042	8,144,362	966,521
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	11,926,264	48,405,217	4,880,993
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(12,785,553)	(132,333,757)	49,496,286
- aus Devisenkassageschäften	2,286,926	23,953,340	(1,033,509)
- aus Devisentermingeschäften	2,211,840	10,293,017	1,456,547
- aus Terminkontrakten	(8,988,947)	(4,899,897)	(75,970,983)
- aus Swapverträgen	-	(10,448,259)	-
- aus Optionen	9,737,106	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(7,538,628)	(113,435,556)	(26,051,659)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	11,093,712	106,909,224	38,662,066
- aus Devisentermingeschäften	(1,089,050)	(10,201,439)	(3,158,343)
- aus Terminkontrakten	(1,536,234)	(4,001,015)	(10,397,779)
- aus Swapverträgen	-	(104,041)	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	(1,343,581)	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	11,512,483	27,572,390	3,935,278
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(2,997,433)	(514,126,934)	(192,228,539)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(6,956,723)	(4,730,071)	(107,637)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	416,521,101	1,248,701,538	48,309,233

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Real Estate (Erläuterung 1b) EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	2,650,856,533	1,041,792,444	250,566,064
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	12,733,839	8,395,443
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	60,436,345	8,313,894	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	-	193,957	5,885
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	208	-	-
Sonstige Erträge	3,347	9,967	39
Erträge insgesamt	60,439,900	21,251,657	8,401,367
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	8,453	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	458,553	329,107	63,792
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	6,003,189	9,670,965	2,952,788
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	8,024	493
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	3,296,515	1,913,253	556,311
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	188,221	88,493	30,770
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	-	67,885	2,060
Sonstige Aufwendungen	713	3,476	-
Aufwendungen insgesamt	9,947,191	12,089,656	3,606,214
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	50,492,709	9,162,001	4,795,153
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(93,697,353)	46,847,179	(3,662,224)
- aus Devisenkassageschäften	(32,624,981)	5,620,207	(99,321)
- aus Devisentermingeschäften	36,258,598	(11,864,598)	87,524
- aus Terminkontrakten	2,352,886	(75,876,415)	-
- aus Swapverträgen	(6,343,800)	(3,122,556)	-
- aus Optionen	-	40,969,806	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(94,054,650)	2,573,623	(3,674,021)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	132,343,964	27,066,927	18,021,787
- aus Devisentermingeschäften	1,994,022	6,743,176	59,132
- aus Terminkontrakten	25,882	(2,796,417)	-
- aus Swapverträgen	(1,739,301)	591,125	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	(2,184,781)	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	89,062,626	41,155,654	19,202,051
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(1,434,013,248)	(353,232,913)	54,989,419
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(4,805,758)	(2,270,554)	(247,834)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1,301,100,153	727,444,631	324,509,700

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	669,428,137	104,711,923	1,169,398,207
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	16,574,531	3,552,783	44,101,670
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	341,918	21,726	775,086
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	3,140	603	4,410
Erträge insgesamt	16,919,589	3,575,112	44,881,166
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	130,556	173,964	162,420
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	28,301	11,266	252,882
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	2,689,438	277,488	5,798,572
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	815,668	179,991	1,670,272
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	91,973	30,308	86,117
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	119,671	7,604	271,280
Sonstige Aufwendungen	1,007	145	1,097
Aufwendungen insgesamt	3,876,614	680,766	8,242,640
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	13,042,975	2,894,346	36,638,526
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(14,708,418)	(2,620,901)	(18,536,611)
- aus Devisenkassageschäften	7,055,354	(415,202)	(58,533,833)
- aus Devisentermingeschäften	(15,608,608)	1,743,416	(8,104,759)
- aus Terminkontrakten	(4,579,861)	(1,250,874)	(77,557,155)
- aus Swapverträgen	1,644,721	282,610	(2,495,731)
- aus Optionen	151,790	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(26,045,022)	(2,260,951)	(165,228,089)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	17,718,601	7,207,594	173,381,137
- aus Devisentermingeschäften	7,901,107	(1,835,514)	4,187,882
- aus Terminkontrakten	(79,886)	(272,180)	(9,557,103)
- aus Swapverträgen	(1,644,721)	(511,667)	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	(347,390)	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	10,545,664	5,221,628	39,422,353
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	33,657,875	(31,136,737)	(520,536,121)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(129,469)	(157,261)	(12,748,485)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	713,502,207	78,639,553	675,535,954

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Global Sustainable Credit Bonds USD	AXA World Funds Inflation Plus (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	30,453,031	299,495,192	253,519,104
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	7,283,224
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	928,375	13,502,034	4,995
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	3,114	55,088	38,409
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	51	-
Sonstige Erträge	27	6,115	186
Erträge insgesamt	931,516	13,563,288	7,326,814
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	5,247	1,294	31,156
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	141,227	673,115	833,249
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	9,881
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	39,741	461,278	299,554
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	17,542	64,283	10,747
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	1,090	19,281	13,443
Sonstige Aufwendungen	7	2,446	2,689
Aufwendungen insgesamt	204,854	1,221,697	1,200,719
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	726,662	12,341,591	6,126,095
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(339,636)	(8,903,477)	49,398,158
- aus Devisenkassageschäften	(2,288,410)	2,612,590	63,495
- aus Devisentermingeschäften	(146,361)	(4,216,884)	-
- aus Terminkontrakten	(67,971)	(3,077,785)	-
- aus Swapverträgen	-	(384,781)	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(2,842,378)	(13,970,337)	49,461,653
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	3,907,594	7,502,170	(28,960,877)
- aus Devisentermingeschäften	399,135	(1,837,283)	-
- aus Terminkontrakten	32,912	(3,163,377)	-
- aus Swapverträgen	-	108,421	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	2,223,925	981,185	26,626,871
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(17,531,390)	(150,639,208)	(228,903,906)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	-	(4,689)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	15,145,566	149,837,169	51,237,380

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Longevity Economy (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Metaverse USD	AXA World Funds Next Generation USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	514,809,355	36,141,038	281,451,145
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	5,714,669	253,256	1,778,028
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	-	398,135
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	131,812	-	83,072
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	8,779	3	1,049
Erträge insgesamt	5,855,260	253,259	2,260,284
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	42,595	26,591	4,064
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	8,145,666	337,524	3,239,348
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	1,608	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	1,311,127	92,323	581,479
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	40,832	10,818	22,090
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	46,134	-	29,075
Sonstige Aufwendungen	21	-	1,972
Aufwendungen insgesamt	9,587,983	467,256	3,878,028
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	(3,732,723)	(213,997)	(1,617,744)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(9,629,261)	(1,103,752)	(19,438,230)
- aus Devisenkassageschäften	(6,227,800)	(119,621)	(5,209,271)
- aus Devisentermingeschäften	(3,613,137)	20,153	48,411
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(19,470,198)	(1,203,220)	(24,599,090)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	30,995,715	18,074,163	27,526,846
- aus Devisentermingeschäften	831,832	31,816	49,614
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	8,624,626	16,688,762	1,359,626
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(198,571,060)	(525)	(41,511,456)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	-	-
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	324,862,921	52,829,275	241,299,315

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Robotech (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	492,911,793	1,144,031,224	127,956,283
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	7,247,159	7,020,396	1,854,226
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	3,840,172	-	1,585,997
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	155,554	69,338	-
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	8,715	1,458	125
Erträge insgesamt	11,251,600	7,091,192	3,440,348
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	224,532	230,590	-
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	4,616,781	15,239,891	1,375,952
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	18,136	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	5,573	1,044	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	915,805	3,030,439	201,451
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	58,364	130,716	25,886
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	54,444	24,268	-
Sonstige Aufwendungen	371	-	181
Aufwendungen insgesamt	5,894,006	18,656,948	1,603,470
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	5,357,594	(11,565,756)	1,836,878
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	30,023,695	81,522,679	3,817,392
- aus Devisenkassageschäften	(2,065,585)	(19,917,217)	(3,251,988)
- aus Devisentermingeschäften	(260,942)	357,823	7,005,981
- aus Terminkontrakten	(33,853,504)	-	(5,525,299)
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	24,436,787	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	18,280,451	61,963,285	2,046,086
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	13,415,505	221,008,212	5,492,107
- aus Devisentermingeschäften	(713,226)	1,440,130	(2,742,288)
- aus Terminkontrakten	(1,947,656)	-	(1,867,578)
- aus Swapverträgen	-	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	(2,298,615)	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	32,094,053	272,845,871	4,765,205
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(66,562,967)	(312,244,632)	(5,107,472)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(1,258,771)	-	(55,691)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	457,184,108	1,104,632,463	127,558,325

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Switzerland Equity CHF	AXA World Funds UK Equity GBP
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	1,637,029,063	289,796,341	320,593,819
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	32,449,509	4,873,854	7,795,974
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	-	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	359,495	317,462	123
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	24,782	-	22,401
Erträge insgesamt	32,833,786	5,191,316	7,818,498
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	-	-
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	4,007,282	4,254,840	1,080,748
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	1,035	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	2,292,487	817,265	574,667
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	107,940	28,492	29,081
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	125,823	111,112	43
Sonstige Aufwendungen	222	-	-
Aufwendungen insgesamt	6,534,789	5,211,709	1,684,539
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	26,298,997	(20,393)	6,133,959
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	51,142,744	5,326,584	9,282,660
- aus Devisenkassageschäften	(9,538,842)	(19,543)	319,829
- aus Devisentermingeschäften	1,837,769	(1,945)	1
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	43,441,671	5,305,096	9,602,490
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	207,545,865	4,340,858	(5,213,331)
- aus Devisentermingeschäften	1,098,059	-	-
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	278,384,592	9,625,561	10,523,118
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(131,944,490)	11,347,674	(156,015,938)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(1,173,368)	(26,170)	(488,301)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1,782,295,797	310,743,406	174,612,698

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	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
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	522,452,137	935,120,203	141,445,721
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	18,974,345	78,565,156	8,686,508
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	4,654	1,015,037	-
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	7,879,861	10,299,589
Sonstige Erträge	442,082	14,836	-
Erträge insgesamt	19,421,081	87,474,890	18,986,097
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	11,323,882
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	77,042	543,950	1,036
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	1,456,296	6,404,089	889,910
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	641,673	1,495,646	300,098
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	36,739	111,971	144,614
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	1,629	355,263	-
Sonstige Aufwendungen	-	-	-
Aufwendungen insgesamt	2,213,379	8,910,919	12,659,540
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	17,207,702	78,563,971	6,326,557
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(5,764,352)	(50,194,062)	(40,888,170)
- aus Devisenkassageschäften	357,635	1,694,030	138,525
- aus Devisentermingeschäften	1,451,091	717,932	1,706,269
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	2,978,707	42,159,036
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(3,955,626)	(44,803,393)	3,115,660
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	10,214,674	119,014,724	10,789,711
- aus Devisentermingeschäften	405,193	439,073	852,090
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	(563,998)	2,333,375
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	23,871,943	152,650,377	23,417,393
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(118,410,398)	(120,314,715)	(24,118,812)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(204,997)	(3,262,190)	(1,616,179)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	427,708,685	964,193,675	139,128,123

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Responsible Growth (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	1,956,714,641	153,343,206	464,156,431
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	827,543	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	130,319,305	-	28,740,190
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	1,083,889	13,563	80,943
Dividenden für Differenzkontrakte (CFD)	-	-	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	-	752	-
Erträge insgesamt	131,403,194	841,858	28,821,133
AUFWENDUNGEN			
Gezahlte Dividende auf Short-CFD	-	-	-
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	80,704	408,496	122,251
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	12,170,689	2,030,611	2,416,028
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	3,322,801	403,020	839,031
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	163,188	27,940	47,772
Finanzierungsgebühren für CFD	-	-	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	379,361	4,747	28,330
Sonstige Aufwendungen	-	-	-
Aufwendungen insgesamt	16,116,743	2,874,814	3,453,412
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	115,286,451	(2,032,956)	25,367,721
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(85,728,292)	3,814,053	(5,836,606)
- aus Devisenkassageschäften	2,792,923	282,945	600,094
- aus Devisentermingeschäften	8,309,904	20,782	2,501,250
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(74,625,465)	4,117,780	(2,735,262)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	182,748,617	46,450,967	22,611,296
- aus Devisentermingeschäften	4,108,706	5,176	1,002,552
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- auf CFD	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	227,518,309	48,540,967	46,246,307
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(263,616,671)	25,087,099	(25,265,297)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(44,508,128)	-	(5,592,120)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1,876,108,151	226,971,272	479,545,321

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistische Angaben - Gesamtnettvermögen

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

Statistische Angaben - Gesamtnettvermögen

	Währung	Nettvermögen insgesamt zum 31. Dezember 2023	Nettvermögen insgesamt zum 31. Dezember 2022	Nettvermögen insgesamt zum 31. Dezember 2021
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	192,120,010	156,387,623	159,956,997
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	437,624,861	478,078,653	493,908,030
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	587,846,382	413,227,673	363,973,757
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b)	EUR	192,098,145	174,922,116	179,459,275

Statistische Angaben - Gesamtnettovermögen

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2021
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (Fortsetzung)				
F Thesaurierend USD	3,497.805	113.69	98.92	117.03
G Thesaurierend USD	795,088.252	115.67	99.66	116.76
G Ausschüttend GBP Hedged	8,129.000	81.53	73.94	97.81
I Thesaurierend EUR Hedged	173.385	110.76	98.16	118.66
I Thesaurierend GBP Hedged	-	-	95.38	113.97
I Thesaurierend USD	4,593.065	124.10	107.40	126.38
I Ausschüttend GBP Hedged	-	-	73.12	96.69
L Ausschüttend GBP Hedged	341,729.066	81.76	74.31	98.25
N Thesaurierend USD	2,254.985	108.65	-	-
UI Thesaurierend USD	215.001	108.25	91.26	107.00
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	15,719.240	132.13	123.68	141.70
A Thesaurierend EUR Hedged	157,691.944	206.98	189.97	216.74
A Thesaurierend USD	461,462.692	200.13	179.52	200.03
A Ausschüttend CHF Hedged	8,169.000	66.71	65.74	79.29
A Ausschüttend EUR Hedged	75,334.068	75.84	73.26	88.16
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	37,547.557	76.99	77.16	94.94
A Ausschüttend monatlich USD	814,620.501	79.49	78.16	94.96
A Ausschüttend USD	73,648.343	80.90	76.42	89.63
BL Ausschüttend monatlich USD	58,990.255	90.57	88.50	-
BR Thesaurierend USD Hedged	58,723.222	113.12	87.84	84.42
E Thesaurierend EUR Hedged	30,328.541	196.22	180.93	207.58
F Thesaurierend CHF Hedged	10,773.604	141.72	131.89	150.25
F Thesaurierend EUR Hedged	355,786.843	234.82	214.24	243.22
F Thesaurierend USD	68,578.762	281.78	251.25	278.28
F Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	17,631.390	79.13	75.44	89.44
I Thesaurierend CHF Hedged	168,853.223	119.41	110.91	126.08
I Thesaurierend EUR Hedged	597,811.113	243.07	221.57	251.02
I Thesaurierend GBP Hedged	12,725.039	148.28	133.06	148.62
I Thesaurierend USD	2,195,863.653	291.58	259.50	286.87
I Ausschüttend EUR Hedged	1,443,682.848	82.15	79.31	95.45
I Ausschüttend GBP Hedged	1,373,394.059	88.34	84.01	100.07
I Ausschüttend monatlich USD	1,252,375.703	92.47	87.46	102.30
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	427,902.731	72.01	69.72	83.69
I Ausschüttend vierteljährlich USD	732,960.595	90.95	86.03	100.83
I Ausschüttend USD	222,372.443	88.23	83.32	97.77
M Thesaurierend EUR Hedged	45,013.266	126.51	114.68	129.14
M Thesaurierend USD	272,257.724	152.15	134.73	148.21
T Ausschüttend monatlich USD	1,744,985.720	76.47	72.14	85.54
U Thesaurierend USD	208.970	113.40	101.72	113.34
U Ausschüttend vierteljährlich USD	224.500	91.74	86.79	101.69
ZF Thesaurierend USD	15,038.239	110.39	98.31	108.75
AXA World Funds - US Responsible Growth (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	85,368.476	756.98	599.88	761.43
A Thesaurierend EUR Hedged	-	-	245.21	344.74
A Thesaurierend USD	15,716.377	574.90	440.17	595.32

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Deutschland							
GEA Group AG	148,432	6,179,857	3.03	Agilent Technologies Inc	50,296	6,992,653	3.43
SAP AG	35,323	5,442,448	2.67	American Water Works Co Inc	35,880	4,735,801	2.32
Symrise AG	44,472	4,894,915	2.40	Autodesk Inc	16,750	4,078,290	2.00
		16,517,220	8.10	Ball Corp	101,577	5,842,709	2.87
Frankreich				Bentley Systems Inc Class B			
Verallia SA	133,809	5,152,731	2.53	Danaher Corp	21,806	5,044,600	2.47
		5,152,731	2.53	Darling Ingredients Inc	61,465	3,063,416	1.50
Japan				Deere Co			
Daiseki Co Ltd	91,300	2,535,392	1.24	Ecolab Inc	38,461	7,628,739	3.74
Horiba Ltd	78,700	6,157,334	3.02	Kadant Inc	22,271	6,242,784	3.06
Kurita Water Industries Ltd	119,000	4,659,384	2.29	Nvidia Corp	7,400	3,664,628	1.80
Mercari Inc	95,000	1,760,445	0.86	PTC Inc	17,871	3,126,710	1.53
		15,112,555	7.41	Republic Services Inc	48,509	7,999,618	3.93
Luxemburg				Silicon Laboratories Inc			
Eurofins Scientific SE	64,166	4,180,560	2.05	Thermo Fisher Scientific Inc	10,645	5,650,260	2.77
		4,180,560	2.05	Trimble Navigation Ltd	109,882	5,845,722	2.87
Niederlande				Valmont Industries Inc			
Arcadis NV	123,843	6,681,468	3.28	Waste Management Inc	21,897	3,921,753	1.92
		6,681,468	3.28	Xylem Inc	80,657	9,223,934	4.54
Norwegen				118,204,772 57.99			
Tomra Systems ASA	273,282	3,321,944	1.63				
		3,321,944	1.63				
Schweiz							
DSM Firmenich AG	53,506	5,437,698	2.67				
Sig Combibloc Group AG	196,348	4,514,149	2.21				
		9,951,847	4.88				
Vereinigte Staaten							
Advanced Drainage System Inc	30,587	4,301,756	2.11				
Aecom Inc	72,312	6,683,798	3.28				
AGCO Corp	27,699	3,362,936	1.65				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich			
Croda International Plc	67,625	4,353,520	2.14
Genus Plc	135,655	3,752,645	1.84
Halma Plc	201,312	5,861,485	2.88
Spirax Sarco Engineering Plc	30,526	4,087,972	2.01
		18,055,622	8.87
AKTIEN INSGESAMT		197,178,719	96.74
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		197,178,719	96.74
Wertpapieranlagen insgesamt			
		197,178,719	96.74
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		6,525,118	3.20
Sonstige Nettovermögenswerte		125,263	0.06
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		203,829,100	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	EUR	3,731,776	USD	4,107,636	17/01/2024	16,908
						16,908

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Maschinen	12.19
Chemikalien	10.95
Technologie	10.74
Internet, Software und IT-Dienste	8.78
Behälter und Verpackung	7.61
Bau- und Ingenieurwesen	7.58
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	5.56
Pharmazeutika und Biotechnologie	5.27
Gesundheitswesen	4.82
Energie- und Wasserversorgung	4.43
Finanzdienstleistungen	3.28
Halbleitengeräte und -produkte	3.04
Holdinggesellschaften	3.03
Metallwaren und Hardware	2.71
Verschiedene verarbeitende Industrien	2.47
Umweltkontrolle	1.92
Nahrungsmittel und Getränke	1.50
Einzelhandel	0.86
Gesamt	96.74

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Taiwan			
Deutschland							
Aixtron SE	62,698	2,677,567	1.69	Taiwan Semiconductor Sp ADR	28,495	2,963,480	1.87
Infineon Technologies AG	148,310	6,192,800	3.91			2,963,480	1.87
Siemens AG	24,165	4,535,822	2.86				
		13,406,189	8.46	Vereinigte Staaten			
Frankreich							
Cap Gemini SA	14,913	3,109,401	1.96	Aecom Inc	51,594	4,768,833	3.01
Dassault Systemes SA	70,431	3,441,554	2.17	Ansys Inc	16,479	5,979,900	3.77
Schneider Electric SA	30,923	6,209,441	3.92	Applied Materials Inc	24,195	3,921,284	2.47
		12,760,396	8.05	Autodesk Inc	15,918	3,875,715	2.45
Italien							
Prismian SpA	71,162	3,236,337	2.04	Bentley Systems Inc Class B	51,836	2,704,802	1.71
		3,236,337	2.04	Cadence Design Sys Inc	19,248	5,242,578	3.31
Japan							
Mitsubishi Electric Corp	169,800	2,407,648	1.52	Darling Ingredients Inc	32,534	1,621,495	1.02
Toyota Motor Corp	222,400	4,086,588	2.58	Eaton Corp Plc	19,620	4,724,888	2.98
		6,494,236	4.10	Ecolab Inc	12,221	2,424,035	1.53
Niederlande							
Arcadis NV	73,850	3,984,290	2.51	Equinix Inc	5,562	4,479,579	2.83
ASML Holding NV	7,663	5,770,546	3.64	First Solar Inc	25,679	4,423,978	2.79
Nxp Semiconductor NV	10,666	2,449,767	1.55	Linde Plc	11,844	4,864,449	3.07
		12,204,603	7.70	Nextera Energy Inc	78,468	4,766,146	3.01
Schweiz							
ABB Ltd	38,115	1,689,169	1.07	Nvidia Corp	8,969	4,441,628	2.80
		1,689,169	1.07	Republic Services Inc	18,223	3,005,155	1.90
Spanien							
EDP Renovaveis SA	243,981	4,992,740	3.15	Silicon Laboratories Inc	19,571	2,588,656	1.63
Iberdrola SA	295,827	3,878,942	2.45	Synopsys Inc	6,617	3,407,159	2.15
		8,871,682	5.60	Tesla Inc	15,003	3,727,945	2.35
				Trimble Navigation Ltd	53,895	2,867,214	1.81
				Waste Management Inc	25,636	4,591,408	2.90
				Xylem Inc	29,195	3,338,740	2.11
						81,765,587	51.60

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich			
Aptiv Plc	44,854	4,024,301	2.54
National Grid Plc	304,913	4,112,478	2.60
Spirax Sarco Engineering Plc	19,853	2,658,668	1.68
		10,795,447	6.82
AKTIEN INSGESAMT		154,187,126	97.31
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		154,187,126	97.31
Wertpapieranlagen insgesamt		154,187,126	97.31
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		3,716,580	2.35
Sonstige Nettovermögenswerte		548,761	0.34
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		158,452,467	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	277,030	EUR	252,406	17/01/2024	(1,941)
State Street	USD	15,847	GBP	12,449	17/01/2024	(23)
State Street	EUR	80,500,121	USD	88,618,931	17/01/2024	353,797
State Street	GBP	1,782,269	USD	2,274,694	17/01/2024	(2,485)
						349,348

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	15.56
Technologie	14.43
Halbleitergeräte und -produkte	12.82
Elektrogeräte und -komponenten	9.02
Automobile	7.47
Energie- und Wasserversorgung	5.94
Bau- und Ingenieurwesen	5.76
Finanzdienstleistungen	5.37
Chemikalien	4.60
Industrie	2.98
Umweltkontrolle	2.90
Immobilien	2.83
Versorgungsbetriebe	2.60
Maschinen	2.11
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.90
Nahrungsmittel und Getränke	1.02
Gesamt	97.31

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Frankreich (Fortsetzung)			
Brasilien				Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029			
Suzano Austria GmbH 5.75% 14/07/2026	200,000	202,386	0.62		500,000	488,062	1.49
		202,386	0.62				
Chile				Société Générale SA FRN 28/09/2029			
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	400,000	388,872	1.18		200,000	230,465	0.70
		388,872	1.18				
Dänemark				Valeo SE 5.875% 12/04/2029			
Orsted A/S FRN Perp.	300,000	291,312	0.89		400,000	475,114	1.45
Orsted A/S FRN Perp.	400,000	442,761	1.35			3,308,046	10.09
Orsted A/S FRN Perp.	400,000	432,479	1.32	Irland			
Orsted A/S FRN Perp.	400,000	339,564	1.03	AIB Group Plc FRN 30/05/2031			
		1,506,116	4.59		400,000	424,197	1.29
Deutschland						424,197	1.29
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	500,000	519,650	1.58	Italien			
		519,650	1.58	Acea SpA 0.01% 28/09/2025			
Finnland				Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031			
SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	300,000	277,046	0.84		500,000	521,008	1.59
		277,046	0.84		400,000	387,568	1.18
Frankreich				Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030			
AXA SA FRN 07/10/2041	300,000	274,422	0.84		100,000	97,652	0.30
BNP Paribas FRN 30/06/2027	500,000	458,206	1.40	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033			
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	384,343	1.17		200,000	235,310	0.72
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	100,000	116,172	0.35	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027			
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	258,000	252,061	0.77		215,000	246,544	0.75
Engie SA 3.875% 06/12/2033	100,000	114,324	0.35	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027			
Icade SA 1.5% 13/09/2027	500,000	514,877	1.57		150,000	170,509	0.52
				Terna SpA FRN Perp.			
					400,000	396,963	1.21
				Unicredit SpA FRN 05/07/2029			
					300,000	295,008	0.90
						2,350,562	7.17
				Kanada			
				Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032			
					500,000	469,211	1.43
						469,211	1.43
				Mexiko			
				Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032			
					600,000	478,452	1.46
						478,452	1.46

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande				Spanien			
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	400,000	416,427	1.27	Caixabank FRN 09/02/2029	300,000	292,734	0.89
Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	402,963	1.23	Caixabank FRN 18/06/2031	400,000	411,806	1.25
Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	437,565	1.33	Merlin Properties Socimi 1.75% 26/05/2025	500,000	537,004	1.64
ING Groep NV 2.5% 15/11/2030	300,000	317,967	0.97	Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	400,000	450,914	1.37
ING Groep NV FRN 01/07/2026	500,000	470,813	1.43			1,692,458	5.15
NN Group NV FRN 03/11/2043	400,000	472,503	1.44	Vereinigte Staaten			
Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	408,633	1.25	AES Corp 5.45% 01/06/2028	300,000	305,185	0.93
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	192,480	0.59	Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	400,000	321,160	0.98
Tennet Holding BV FRN Perp.	400,000	440,077	1.34	Alexandria Real Estate E 3.8% 15/04/2026	300,000	291,721	0.89
		3,559,428	10.85	Bank of America Corp FRN 25/09/2025	500,000	482,706	1.47
Österreich				Boston Properties Ltd 4.5% 01/12/2028	400,000	381,427	1.16
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	400,000	358,017	1.09	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	400,000	407,423	1.24
		358,017	1.09	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	400,000	332,178	1.01
Portugal				Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	500,000	521,374	1.59
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	200,000	206,296	0.63	Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	500,000	405,477	1.24
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	200,000	211,801	0.65	Xylem Inc 2.25% 30/01/2031	300,000	257,158	0.78
		418,097	1.28			3,705,809	11.29
Republik Korea				Vereinigtes Königreich			
Hyundai Capital Services Inc 1.25% 08/02/2026	400,000	367,528	1.12	Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	400,000	553,023	1.68
Sk Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	400,000	324,692	0.99	Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	200,000	134,038	0.41
		692,220	2.11	Standard Chartered Plc FRN 23/03/2025	400,000	395,516	1.21
Schweden				Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	113,000	106,807	0.33
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	100,000	114,700	0.35				
		114,700	0.35				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Peru			
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	300,000	348,896	1.06	Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	300,000	253,752	0.77
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	300,000	329,501	1.00			253,752	0.77
		1,867,781	5.69				
ANLEIHEN INSGESAMT		22,333,048	68.06	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		9,143,031	27.84
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Chile				Wertpapieranlagen insgesamt			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	400,000	366,289	1.12	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,729,334	5.27
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	300,000	258,258	0.79	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(384,089)	(1.17)
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	800,000	609,696	1.86				
		1,234,243	3.77	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		32,821,324	100.00
Deutschland							
Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033	2,900,000	3,286,423	10.00				
		3,286,423	10.00				
Frankreich							
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,000,000	960,626	2.93				
		960,626	2.93				
Hongkong							
Hong Kong 0.625% 02/02/2026	200,000	185,156	0.56				
		185,156	0.56				
Indonesien							
Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	400,000	402,780	1.23				
		402,780	1.23				
Österreich							
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	600,000	541,997	1.65				
Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	2,000,000	2,278,054	6.93				
		2,820,051	8.58				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Credit Default Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
BofA Securities Europe SA	1,400,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(121,738)
						(121,738)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	EUR	6,855,364	USD	7,547,224	17/01/2024	29,665
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
BofA Securities	USD	1,292,129	EUR	1,200,000	12/01/2024	(33,910)
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	3,242,162	EUR	3,000,000	12/01/2024	(72,937)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	55,946	JPY	8,000,000	12/01/2024	(863)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	2,300,000	USD	2,483,967	12/01/2024	57,608
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	18,732,499	EUR	17,280,000	12/01/2024	(362,468)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	1,723,604	GBP	1,365,000	12/01/2024	(16,583)
						(399,488)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(22)	(2,596,344)	03/19/2024	(84,281)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	3	392,575	03/26/2024	24,094
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(53)	(8,033,745)	03/07/2024	(152,409)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	49	5,329,898	03/28/2024	117,414
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(3)	(469,653)	03/07/2024	(19,928)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	JPY	(2)	(2,081,288)	03/13/2024	(13,690)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(12)	(1,603,125)	03/19/2024	(127,719)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	39	4,590,103	03/07/2024	16,156
				Gesamt	(240,363)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	25.42
Finanzdienstleistungen	15.26
Elektrogeräte und -komponenten	13.15
Banken	12.60
Versicherungen	4.72
Versorgungsbetriebe	4.52
Kommunikation	2.69
Automobile	2.36
Internet, Software und IT-Dienste	2.26
Hotels, Restaurants und Freizeit	2.06
Energie- und Wasserversorgung	2.01
Immobilien	1.57
Mortgage und Asset Backed Securities	1.49
Nahrungsmittel und Getränke	1.46
Industrie	1.16
Halbleitergeräte und -produkte	0.99
Bau- und Ingenieurwesen	0.84
Maschinen	0.78
Erdöl und Erdgas	0.56
Gesamt	95.90

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Guatemala			
Argentinien							
Adecoagro SA 6% 21/09/2027	600,000	581,388	0.90	CT Trust 5.125% 03/02/2032	600,000	523,236	0.81
		581,388	0.90			523,236	0.81
Bermuda				Hongkong			
Ooredoo International Finance Company 3.875% 31/01/2028	1,900,000	1,850,410	2.88	MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	1,400,000	1,168,538	1.82
		1,850,410	2.88	Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028	1,100,000	1,043,900	1.62
Brasilien						2,212,438	3.44
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	500,000	501,095	0.78	Indien			
		501,095	0.78	Bharti Airtel Ltd 3.25% 03/06/2031	1,400,000	1,233,904	1.92
Chile						1,233,904	1.92
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	900,000	767,367	1.19	Kaimaninseln			
Banc Credito Inversiones 3.5% 12/10/2027	500,000	471,970	0.73	DP World Crescent Ltd 5.5% 13/09/2033	1,100,000	1,125,861	1.75
Banco De Chile ADR 2.99% 09/12/2031	1,417,000	1,223,197	1.90			1,125,861	1.75
Colbun SA 3.15% 19/01/2032	800,000	690,248	1.07	Litauen			
Entel Chile SA 3.05% 14/09/2032	1,300,000	1,041,560	1.62	Ignitis Group UAB 2% 14/07/2027	200,000	209,481	0.33
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	800,000	598,992	0.93			209,481	0.33
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,300,000	1,263,834	1.97	Luxemburg			
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	400,000	354,904	0.55	GTC Aurora Luxem 2.25% 23/06/2026	300,000	246,694	0.38
		6,412,072	9.96			246,694	0.38
China				Malaysia			
Lenovo Group Ltd 6.536% 27/07/2032	1,100,000	1,176,340	1.83	Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	1,400,000	1,189,202	1.85
		1,176,340	1.83			1,189,202	1.85
				Mauritius			
				Greenko Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026	600,000	583,896	0.91
				India Green Power Holding 4% 22/02/2027	400,000	366,920	0.57
						950,816	1.48

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Mexiko				Togo			
America Movil SAB de CV 2.875% 07/05/2030	300,000	267,354	0.42	Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/01/2033	1,000,000	850,716	1.32
America Movil SAB de CV 6.375% 01/03/2035	1,400,000	1,564,458	2.43			850,716	1.32
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	2,300,000	1,834,066	2.85	Tschechische Republik			
		3,665,878	5.70	Ceske Drahy 5.625% 12/10/2027	200,000	233,254	0.36
Niederlande						233,254	0.36
CTP NV 1.5% 27/09/2031	200,000	172,692	0.27	Türkei			
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	1,200,000	1,178,328	1.83	Arcelik AS 3% 27/05/2026	300,000	317,162	0.49
		1,351,020	2.10			317,162	0.49
Panama				Vereinigte Staaten			
Cable Onda SA 4.5% 30/01/2030	600,000	520,176	0.81	Tsmc Arizona Corp 3.875% 22/04/2027	1,400,000	1,371,552	2.13
		520,176	0.81			1,371,552	2.13
Peru				Vereinigtes Königreich			
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1,300,000	1,163,396	1.81	The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	600,000	558,270	0.87
Orazul Energy Peru SA 5.625% 28/04/2027	600,000	568,308	0.88			558,270	0.87
		1,731,704	2.69	ANLEIHEN INSGESAMT			
Republik Korea						33,571,644	52.18
KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	898,000	880,085	1.37	SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Shinhan Card Co Ltd 1.375% 19/10/2025	1,000,000	932,360	1.45	Brasilien			
Sk Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	1,200,000	1,202,124	1.87	Brazil (Federal Republic of) 6.25% 18/03/2031	1,500,000	1,558,530	2.42
Sk Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	800,000	649,384	1.01			1,558,530	2.42
		3,663,953	5.70	Chile			
Rumänien				Republic Of Chile 3.1% 07/05/2041	1,300,000	990,730	1.54
Globalworth Real Estate Investment Ltd 2.95% 29/07/2026	1,200,000	1,095,022	1.70	Republic Of Chile 4.95% 05/01/2036	1,400,000	1,385,958	2.16
		1,095,022	1.70			2,376,688	3.70
				Guatemala			
				Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	1,600,000	1,554,768	2.42
						1,554,768	2.42

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Hongkong				Republik Korea			
Hong Kong 1% 24/11/2041	1,000,000	741,828	1.15	Export Import Bank Korea 3.625% 07/06/2030	200,000	227,737	0.35
Hong Kong 3.75% 07/06/2032	800,000	926,492	1.44	Korea Water Resources 3.5% 27/04/2025	350,000	343,105	0.53
		1,668,320	2.59			570,842	0.88
Indonesien				Serbien			
Indonesia (Republic of) 1.3% 23/03/2034	1,500,000	1,305,696	2.03	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	1,633,000	1,527,194	2.38
Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	1,900,000	1,913,205	2.98			1,527,194	2.38
		3,218,901	5.01	Ungarn			
Israel				Hungary (Republic of) 1.75% 05/06/2035			
Israel (State of) 4.5% 17/01/2033	2,751,000	2,618,539	4.08		2,600,000	2,207,489	3.44
		2,618,539	4.08	Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027			
Malaysia					400,000	461,549	0.72
Malaysia Wakala Sukuk 2.07% 28/04/2031	2,238,000	1,940,749	3.02			2,669,038	4.16
		1,940,749	3.02	Uruguay			
Mexiko				Uruguay (Republic of) 5.75% 28/10/2034			
United Mexican States 2.25% 12/08/2036	1,100,000	957,863	1.49		2,900,000	3,147,023	4.90
United Mexican States 4.875% 19/05/2033	2,000,000	1,931,860	3.00			3,147,023	4.90
		2,889,723	4.49	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT			
Peru				ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Fondo Mivivienda SA 4.625% 12/04/2027	2,300,000	2,245,674	3.50			63,876,610	99.34
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	346,000	288,961	0.45	Wertpapieranlagen insgesamt			
Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	2,400,000	2,030,016	3.16	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,098,630	1.71
		4,564,651	7.11	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(673,151)	(1.05)
				NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
						64,302,089	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	EUR	61,429	USD	67,623	17/01/2024	273
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
BofA Securities Europe SA	USD	12,015,551	EUR	11,100,000	06/03/2024	(276,676)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	300,000	EUR	268,890	06/03/2024	2,229
JP MorganSecurities SE	USD	400,000	EUR	360,966	06/03/2024	264
						(273,910)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	38.65
Kommunikation	9.05
Banken	7.96
Finanzdienstleistungen	6.54
Medien	5.92
Nahrungsmittel und Getränke	4.68
Verkehr und Transport	4.48
Halbleitergeräte und -produkte	2.88
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.88
Einzelhandel	2.74
Erdöl und Erdgas	2.59
Technologie	2.32
Industrie	2.13
Elektrogeräte und -komponenten	1.95
Immobilien	1.70
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.87
Metalle und Bergbau	0.78
Energie- und Wasserversorgung	0.57
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.38
Bau- und Ingenieurwesen	0.27
Gesamt	99.34

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Chile			
Ägypten							
African Export Import Bank 3.994% 21/09/2029	1,500,000	1,339,155	0.36	Antofagasta Plc 2.375% 14/10/2030	4,400,000	3,615,040	0.97
		1,339,155	0.36	Celulosa Arauco y Constitucion 3.875% 02/11/2027	4,356,000	4,065,106	1.09
Australien							
Perenti Finance Pty Ltd 6.5% 07/10/2025	2,600,000	2,554,500	0.68	Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024	5,961,000	5,924,340	1.59
		2,554,500	0.68			13,604,486	3.65
Bahamas				China			
Competition Team Technologies Anleihe 3.75% 12/03/2024	4,000,000	3,985,120	1.07	ICBCIL Finance Co Ltd 2.25% 02/11/2026	4,000,000	3,708,360	0.99
		3,985,120	1.07	Sunny Optical Tech 5.95% 17/07/2026	1,714,000	1,735,305	0.46
Bermuda							
Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029	2,000,000	1,884,800	0.50			5,443,665	1.45
Ooredoo International Finance Company 3.875% 31/01/2028	5,000,000	4,866,350	1.30	Hongkong			
		6,751,150	1.80	Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	3,000,000	2,894,310	0.77
Brasilien							
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	3,000,000	3,006,570	0.80			2,894,310	0.77
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	3,600,000	3,677,868	0.98	Indien			
		6,684,438	1.78	Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	2,000,000	1,973,280	0.53
Burundi							
Eastern and Southern Afric Trade and Development Bank 4.125% 30/06/2028	2,500,000	2,166,250	0.58	Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	4,000,000	3,826,000	1.02
		2,166,250	0.58			5,799,280	1.55
				Isle of Man			
				Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024			
				2,643,000			
				2,631,186			
				0.70			
				2,631,186			
				0.70			
				Kaimaninseln			
				Arabian Centres Sukuk II 5.625% 07/10/2026			
				2,000,000			
				1,836,240			
				0.49			
				Banco do Brasil 4.875% 11/01/2029			
				4,200,000			
				4,117,386			
				1.10			
				QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025			
				7,247,000			
				6,814,716			
				1.82			
				Three Gorges Fin 1.3% 22/09/2025			
				1,995,000			
				1,877,634			
				0.50			
				14,645,976			
				3.91			

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Kanada				Malaysia			
Canacol Energy Ltd 5.75% 24/11/2028	2,330,000	1,711,781	0.46	Serba Dynamic International Sukuk 6.3% 09/05/2022	6,000,000	120,000	0.03
First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01/04/2025	2,333,000	2,234,547	0.60			120,000	0.03
		3,946,328	1.06	Mauritius			
Kasachstan				Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	1,309,500	1,188,581	0.32
Samruk Kazyna JSC 2% 28/10/2026	3,500,000	3,235,820	0.87	Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	2,000,000	1,968,200	0.53
		3,235,820	0.87	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,398,000	1,369,635	0.37
Kolumbien				India Green Power Holding 4% 22/02/2027	2,363,000	2,167,580	0.58
Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	3,000,000	2,790,660	0.75			6,693,996	1.80
Colombia Telecomunicacio 4.95% 17/07/2030	4,250,000	2,626,458	0.70	Mexiko			
Grupo de Inversiones Suramericana SA 5.5% 29/04/2026	3,000,000	2,933,490	0.79	Grupo Kuo de CV 5.75% 07/07/2027	3,000,000	2,671,080	0.71
		8,350,608	2.24	Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	3,861,000	3,797,690	1.02
Litauen				Orbia Advance Corp SAB 4% 04/10/2027	3,000,000	2,846,610	0.76
Ignitis Group UAB 2% 14/07/2027	2,000,000	2,094,814	0.56	Trust F-1401 5.25% 30/01/2026	4,040,000	3,955,887	1.06
		2,094,814	0.56			13,271,267	3.55
Luxemburg				Niederlande			
Atento LuxCo 8% 10/02/2026	4,000,000	10,400	0.00	Bharti Airtel International 5.35% 20/05/2024	2,500,000	2,499,125	0.67
Cpi Property Group SA 2.75% 12/05/2026	1,000,000	926,459	0.25	CTP NV 0.875% 20/01/2026	2,645,000	2,707,982	0.72
GTC Aurora Luxem 2.25% 23/06/2026	1,710,000	1,406,155	0.38	Ne Property BV 1.875% 09/10/2026	3,700,000	3,737,259	1.00
MHP SA 6.95% 03/04/2026	5,000,000	3,881,550	1.04	Prosus NV 1.288% 13/07/2029	3,245,000	2,915,562	0.78
Puma International Financing SDL 5% 24/01/2026	2,000,000	1,901,620	0.51			11,859,928	3.17
		8,126,184	2.18	Oman			
Macau				Bank Muscat Saog 4.75% 17/03/2026	2,018,000	1,978,810	0.53
Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	4,000,000	3,852,720	1.03			1,978,810	0.53
		3,852,720	1.03				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Österreich				Singapur			
Klabn Austria Gmbh 3.2% 12/01/2031	3,000,000	2,508,900	0.67	Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	3,318,000	3,226,788	0.86
		2,508,900	0.67	Continuum Energy Levante 4.5% 09/02/2027	2,139,000	2,018,703	0.54
Peru				Togo			
Credicorp Ltd 2.75% 17/06/2025	3,426,000	3,283,513	0.88	Oversea Chinese Banking FRN 10/09/2030	2,000,000	1,879,860	0.50
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	5,200,000	4,653,584	1.25			7,125,351	1.90
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	2,000,000	1,760,700	0.47	Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027			
		9,697,797	2.60		3,000,000	2,804,580	0.75
Republik Korea						2,804,580	0.75
KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	3,903,000	3,825,135	1.02	Tschechische Republik			
Kia Corp 1.75% 16/10/2026	1,335,000	1,217,360	0.33	Energo Pro As 8.5% 04/02/2027	2,628,000	2,584,112	0.69
Kia Corp 3.5% 25/10/2027	1,300,000	1,228,916	0.33			2,584,112	0.69
Nonghyup Bank 4.875% 03/07/2028	4,167,000	4,187,085	1.12	Türkei			
Sk Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	2,000,000	2,003,540	0.54	Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,800,000	1,897,290	0.51
Sk Hynix Inc 6.375% 17/01/2028	1,051,000	1,085,315	0.29	Coca Cola Icecek As 4.5% 20/01/2029	4,250,000	3,912,932	1.05
		13,547,351	3.63	Ziraat Katilim Bankasi 9.375% 12/11/2026	2,000,000	2,109,160	0.56
Rumänien						7,919,382	2.12
Banca Comerciala Romana FRN 19/05/2027	1,000,000	1,167,770	0.31	Ukraine			
Banca Transilvania FRN 07/12/2028	1,500,000	1,707,331	0.46	State Road Agency of Ukraine 6.25% 24/06/2030	6,639,000	1,695,933	0.45
Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,130,000	1,317,945	0.35	Vodafone Ukraine 6.2% 11/02/2025	3,300,000	2,550,339	0.68
Raiffeisen Bank SA Romania FRN 12/10/2027	2,000,000	2,285,411	0.61			4,246,272	1.13
		6,478,457	1.73	Vereinigte Arabische Emirate			
Saudi Arabien				First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	3,220,000	3,347,717	0.90
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.75% 15/02/2025	1,000,000	999,300	0.27			3,347,717	0.90
		999,300	0.27				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten				Chile			
BBVA Banco Continental 1.875% 18/09/2025	3,000,000	2,816,370	0.75	Chile (Republic of) 3.125% 27/03/2025	7,930,000	7,753,002	2.07
Boc Aviation Corp 1.625% 29/04/2024	1,625,000	1,604,834	0.43	Republic Of Chile 2.75% 31/01/2027	2,000,000	1,890,840	0.51
Tsmc Arizona Corp 3.875% 22/04/2027	5,000,000	4,898,400	1.31			9,643,842	2.58
		9,319,604	2.49	Costa Rica			
Vereinigtes Königreich				Costa Rica (Republic of) 4.375% 30/04/2025			
Anglogold Holdings Plc 3.375% 01/11/2028	3,491,000	3,151,640	0.84		5,950,000	5,894,070	1.58
Endeavour Mining Plc 5% 14/10/2026	2,578,000	2,387,228	0.64			5,894,070	1.58
IHS Holdings Ltd 5.625% 29/11/2026	1,374,000	1,201,041	0.32	Dominikanische Republik			
Standard Chartered Plc FRN 12/01/2028	2,000,000	1,833,900	0.49	Dominican Republic 5.5% 27/01/2025	9,251,000	9,215,106	2.47
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	1,956,000	1,819,960	0.49			9,215,106	2.47
		10,393,769	2.78	Ecuador			
ANLEIHEN INSGESAMT		213,002,583	56.98	Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2030			
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				Côte d'Ivoire (Republic of) 6.375% 03/03/2028			
Ägypten				Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	2,200,000	1,559,236	0.42		3,307,000	3,160,103	0.85
		1,559,236	0.42			3,160,103	0.85
Argentinien				Ghana			
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	5,100,000	2,052,495	0.55	Ghana Government International 7.75% 07/04/2029	500,000	219,755	0.06
		2,052,495	0.55	Republic Of Ghana 6.375% 11/02/2027	3,500,000	1,572,270	0.42
Aserbaidschan						1,792,025	0.48
Azerbaijan (Republic of) 4.75% 18/03/2024	4,107,000	4,096,199	1.10				
		4,096,199	1.10				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Guatemala				Mazedonien			
Guatemala (Republic of) 4.5% 03/05/2026	4,000,000	3,886,840	1.04	Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	1,500,000	1,621,615	0.43
Guatemala (Republic of) 5.25% 10/08/2029	2,436,000	2,394,052	0.64			1,621,615	0.43
		6,280,892	1.68	Mexiko			
Honduras				United Mexican States 3.9% 27/04/2025			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	2,000,000	1,922,880	0.51		7,040,000	6,975,866	1.87
Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	1,666,667	1,666,317	0.45	United Mexican States 5.4% 09/02/2028	3,000,000	3,078,930	0.82
		3,589,197	0.96			10,054,796	2.69
Hongkong				Paraguay			
Hong Kong 4.5% 11/01/2028	2,500,000	2,544,450	0.68	Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	6,456,000	6,374,848	1.71
		2,544,450	0.68			6,374,848	1.71
Indonesien				Polen			
Indonesia (Republic of) 4.75% 08/01/2026	4,000,000	4,006,360	1.07	Poland (Republic of) 5.5% 16/11/2027	4,200,000	4,365,816	1.17
		4,006,360	1.07			4,365,816	1.17
Jordan				Republik Korea			
Jordan (Kingdom of) 7.5% 13/01/2029	2,000,000	2,029,740	0.54	Export Import Bank Korea 4% 15/09/2024	1,600,000	1,587,312	0.42
		2,029,740	0.54	Industrial Bank of Korea 5.125% 25/10/2024	4,000,000	4,000,240	1.07
Kolumbien				Korea Gas Corp 4.875% 05/07/2028			
Colombia (Republic of) 8.125% 21/05/2024	2,000,000	2,021,200	0.54		4,000,000	4,036,560	1.08
		2,021,200	0.54	Korea Water Resources 3.5% 27/04/2025	1,900,000	1,862,570	0.50
Marokko						11,486,682	3.07
Morocco (Kingdom of) 2.375% 15/12/2027	4,000,000	3,590,840	0.96	Rumänien			
Morocco (Kingdom of) 5.95% 08/03/2028	3,500,000	3,597,020	0.96	Romania (Government of) 2.5% 08/02/2030	2,800,000	2,685,577	0.72
		7,187,860	1.92	Romania (Government of) 3.625% 24/04/2024	1,400,000	1,545,459	0.41
				Romania (Government of) 5% 27/09/2026	4,200,000	4,769,762	1.28
						9,000,798	2.41

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				OFFENE INVESTMENTFONDS			
Senegal				Luxemburg			
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	4,000,000	4,093,833	1.10	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	71,566	7,353,406	1.97
		4,093,833	1.10	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	84,450	10,948,941	2.94
Serbien						18,302,347	4.91
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	4,040,000	3,778,240	1.01	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
		3,778,240	1.01			18,302,347	4.91
Ukraine				ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	2,500,000	702,925	0.19			365,284,929	97.75
		702,925	0.19	Wertpapieranlagen insgesamt			
Ungarn						365,284,929	97.75
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	2,574,000	2,970,070	0.79	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		5,541,943	1.48
		2,970,070	0.79	Sonstige Nettovermögenswerte		2,857,290	0.77
Usbekistan				NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Uzbekistan (Republic of) 4.75% 20/02/2024	5,700,000	5,689,911	1.52			373,684,162	100.00
		5,689,911	1.52				
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		133,979,999	35.86				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	HKD	1,392,515	USD	178,443	17/01/2024	(58)
State Street	USD	948	HKD	7,403	17/01/2024	-
State Street	USD	3,435,103	EUR	3,114,897	17/01/2024	(7,638)
State Street	USD	426	SGD	562	17/01/2024	-
State Street	USD	10,228	GBP	8,022	17/01/2024	-
State Street	USD	82,544	CHF	70,901	17/01/2024	(1,811)
State Street	EUR	251,715,310	USD	277,133,112	17/01/2024	1,075,138
State Street	SGD	136,535	USD	103,084	17/01/2024	488
State Street	GBP	957,855	USD	1,222,642	17/01/2024	(1,477)
State Street	CHF	7,543,919	USD	8,739,486	17/01/2024	235,881
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Société Générale	USD	49,697,335	EUR	45,900,000	15/03/2024	(1,152,251)
State Street	HKD	6,004	USD	769	09/01/2024	-
State Street	EUR	1,803,201	USD	1,991,907	09/01/2024	457
State Street	SGD	562	USD	426	09/01/2024	-
State Street	GBP	8,022	USD	10,227	09/01/2024	-
						148,729

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	31.67
Banken	14.14
Finanzdienstleistungen	12.61
Metalle und Bergbau	5.20
Offene Investmentfonds	4.91
Kommunikation	3.53
Baustoffe und Baumaterialien	2.68
Industrie	2.65
Erdöl und Erdgas	2.22
Energie- und Wasserversorgung	1.99
Elektrogeräte und -komponenten	1.76
Behälter und Verpackung	1.72
Bau- und Ingenieurwesen	1.72
Immobilien	1.58
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.37
Internet, Software und IT-Dienste	1.27
Einzelhandel	1.25
Technologie	1.18
Unterkunft	1.03
Halbleitergeräte und -produkte	0.83
Automobile	0.66
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.49
Nichtzyklische Konsumgüter	0.46
Verschiedene Dienste	0.45
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.38
Gesamt	97.75

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Italien			
Dänemark							
Novo Nordisk AS B	99,169	9,286,910	3.04	Fincobank SpA	199,875	2,715,302	0.89
		9,286,910	3.04	Intesa Sanpaolo SpA	1,987,958	5,255,167	1.72
Deutschland				Prysmian SpA	140,631	5,789,778	1.90
Allianz AG	40,791	9,869,382	3.23			13,760,247	4.51
Deutsche Telekom AG	421,541	9,168,517	3.00	Niederlande			
Infineon Technologies AG	173,965	6,575,877	2.15	ASML Holding NV	24,121	16,443,285	5.40
Merck KgaA	28,330	4,082,353	1.34	ING Groep NV	480,806	6,503,382	2.13
		29,696,129	9.72	Koninklijke Ahold Delhaize NV	166,092	4,320,883	1.42
Finnland				Stellantis NV	343,463	7,262,525	2.38
Neste OYJ	170,779	5,500,792	1.80			34,530,075	11.33
Outotec OYJ	525,259	4,816,625	1.58	Schweden			
		10,317,417	3.38	Volvo Treasury AB	75,269	1,769,405	0.58
Frankreich						1,769,405	0.58
Air Liquide SA	44,067	7,761,080	2.54	Schweiz			
BNP Paribas SA	212,320	13,289,109	4.35	Julius Baer Group Ltd	58,138	2,948,394	0.97
Cap Gemini SA	11,622	2,193,652	0.72	Lonza Group AG Reg	10,897	4,145,584	1.36
Dassault Systemes SA	164,416	7,272,942	2.38	Roche Holding AG	28,690	7,544,894	2.47
Hermes International SCA	2,350	4,509,180	1.48	SGS SA	55,344	4,318,091	1.42
Legrand SA	23,803	2,239,862	0.73			18,956,963	6.22
L'Oréal SA	15,997	7,209,048	2.36	Spanien			
Michelin SCA	140,374	4,556,540	1.49	Banco Santander SA	2,260,645	8,544,108	2.80
Publicis Groupe SA	79,135	6,647,340	2.18	Corporacion Acciona Energias Renova SA	95,834	2,691,019	0.88
Sanofi-Aventis SA	89,038	7,992,051	2.62	Iberdrola SA	487,718	5,789,213	1.90
Schneider Electric SA	48,137	8,750,344	2.87			17,024,340	5.58
Société Générale SA	191,403	4,598,457	1.51	Vereinigtes Königreich			
Veolia Environnement SA	235,494	6,725,709	2.20	Astrazeneca Plc	120,584	14,750,702	4.83
Vinci SA	24,301	2,763,024	0.91	Croda International Plc	41,714	2,431,030	0.80
		86,508,338	28.34	HSBC Holdings Plc	638,293	4,681,153	1.53
Irland				Informa Plc	785,048	7,077,431	2.32
Kerry Group Plc	61,501	4,837,669	1.59	London Stock Exchange Group Plc	36,422	3,898,056	1.28
		4,837,669	1.59	National Grid Plc	442,874	5,407,332	1.77
				Reckitt Benckiser Group Plc	99,907	6,249,027	2.05

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Relx Plc	256,139	9,192,916	3.01
SSE Plc	430,713	9,225,356	3.02
Unilever Plc	148,086	6,494,037	2.13
		69,407,040	22.74
AKTIEN INSGESAMT		296,094,533	97.03
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	182	8,357,261	2.74
		8,357,261	2.74
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		8,357,261	2.74
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		304,451,794	99.77
Wertpapieranlagen insgesamt		304,451,794	99.77
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,197,430	0.39
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(486,647)	(0.16)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		305,162,577	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	15.90
Pharmazeutika und Biotechnologie	13.19
Halbleitergeräte und -produkte	7.55
Elektrogeräte und -komponenten	7.55
Medien	7.51
Nahrungsmittel und Getränke	5.14
Energie- und Wasserversorgung	4.88
Gesundheitswesen	4.83
Automobile	4.45
Technologie	3.59
Chemikalien	3.34
Versicherungen	3.23
Kommunikation	3.00
Offene Investmentfonds	2.74
Internet, Software und IT-Dienste	2.38
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	2.05
Versorgungsbetriebe	1.77
Metalle und Bergbau	1.58
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	1.48
Verschiedene Dienste	1.42
Finanzdienstleistungen	1.28
Bau- und Ingenieurwesen	0.91
Gesamt	99.77

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens			
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)						
ANLEIHEN				Italien						
Belgien										
Azelis Finance Nv 5.75% 15/03/2028	410,000	425,332	1.03	Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	410,000	380,792	0.92			
		425,332	1.03	Dobank SpA 5% 04/08/2025	980,000	960,243	2.32			
Deutschland				Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030				999,000	1,045,786	2.53
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	900,000	912,830	2.21	Limacorporate SpA FRN 01/02/2028	410,000	416,088	1.01			
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	426,000	417,775	1.01	Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030	200,000	211,561	0.51			
		1,330,605	3.22	Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	949,000	889,495	2.15			
Frankreich				Unicredit SpA FRN Perp.				430,000	422,537	1.02
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	369,000	329,830	0.80	Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	910,000	863,708	2.09			
Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	328,000	340,774	0.82			5,190,210	12.55			
Faurecia SE 2.75% 15/02/2027	369,000	354,143	0.86	Luxemburg						
Iliad SA 5.375% 14/06/2027	900,000	926,625	2.24	Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	938,000	841,097	2.03			
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	900,000	958,131	2.32	PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	579,000	577,202	1.40			
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	569,000	609,458	1.47	SES SA FRN 29/12/2049	900,000	901,566	2.18			
Renault SA 2.375% 25/05/2026	900,000	873,120	2.11	Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	700,000	669,526	1.62			
Spie SA 2.625% 18/06/2026	300,000	293,831	0.71			2,989,391	7.23			
		4,685,912	11.33	Niederlande						
Irland				Abertis Finance BV FRN Perp.				900,000	866,167	2.09
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	950,000	912,025	2.21	Ashland Services Bv 2% 30/01/2028	820,000	764,130	1.85			
		912,025	2.21	ASR Nederland NV FRN Perp.	910,000	814,450	1.97			
Isle of Man				Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.				400,000	386,336	0.93
Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	970,000	952,437	2.30	Dufry One BV 2% 15/02/2027	950,000	891,101	2.15			
		952,437	2.30	Energizer Gamma Acq Bv 3.5% 30/06/2029	500,000	432,660	1.05			
				Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028				950,000	996,940	2.41
				Q Park Holding BV 2% 01/03/2027				1,000,000	927,005	2.24
				Telefonica Europe BV FRN Perp.				1,100,000	1,026,881	2.48

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich			
United Group BV 4.625% 15/08/2028	870,000	827,151	2.00	Avis Budget Finance Plc 7.25% 31/07/2030	309,000	331,412	0.80
Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	426,000	396,290	0.96	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	370,000	420,480	1.02
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	500,000	485,595	1.17	Heathrow Finance Plc 5.75% 03/03/2025	410,000	471,082	1.14
		8,814,706	21.30	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,000,000	1,114,390	2.69
Norwegen				Nationwide Building Society FRN Perp.	410,000	465,564	1.13
Adevinta ASA B 3% 15/11/2027	950,000	947,530	2.29	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	370,000	429,660	1.04
		947,530	2.29	TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	368,000	338,359	0.82
Schweden				Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	400,000	450,856	1.09
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	456,493	448,898	1.09	Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	720,000	686,048	1.66
		448,898	1.09			4,707,851	11.39
Spanien				ANLEIHEN INSGESAMT		39,237,620	94.89
Aedas Homes Opco 4% 15/08/2026	820,000	776,569	1.88	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Cellnex Finance Company SA 2.25% 12/04/2026	400,000	388,883	0.94			39,237,620	94.89
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	950,000	870,494	2.11	Wertpapieranlagen insgesamt		39,237,620	94.89
Mapfre SA FRN 31/03/2047	900,000	889,668	2.15	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,608,787	3.89
		2,925,614	7.08	Sonstige Nettovermögenswerte		504,614	1.22
Vereinigte Staaten				NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		41,351,021	100.00
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	936,000	879,208	2.13				
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	879,000	880,074	2.13				
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	990,000	864,394	2.09				
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	1,026,000	1,021,948	2.47				
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	979,000	922,823	2.23				
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	350,000	338,662	0.82				
		4,907,109	11.87				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	1,263,174	GBP	1,100,000	29/02/2024	(3,784)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	1,957,204	GBP	1,700,000	28/03/2024	1,269
JP MorganSecurities SE	EUR	1,629,476	GBP	1,425,000	31/01/2024	(13,474)
						(15,989)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Finanzdienstleistungen	22.93
Kommunikation	11.97
Banken	11.22
Industrie	6.91
Internet, Software und IT-Dienste	4.54
Behälter und Verpackung	4.54
Automobile	4.52
Pharmazeutika und Biotechnologie	4.40
Versicherungen	4.12
Gesundheitswesen	3.24
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	3.04
Immobilien	2.89
Bau- und Ingenieurwesen	2.79
Unterhaltung	2.47
Maschinenbau und Industrieausrüstung	2.32
Elektrogeräte und -komponenten	1.05
Einzelhandel	1.02
Medien	0.92
Gesamt	94.89

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

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

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	38	94,722	0.04
		94,722	0.04
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		94,722	0.04
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		229,414,085	97.46
Wertpapieranlagen insgesamt		229,414,085	97.46
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		6,219,095	2.64
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(249,078)	(0.10)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		235,384,102	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	15.59
Elektrogeräte und -komponenten	9.55
Halbleitergeräte und -produkte	8.96
Gesundheitswesen	7.79
Chemikalien	6.54
Energie- und Wasserversorgung	6.19
Technologie	5.98
Medien	5.51
Automobile	4.92
Pharmazeutika und Biotechnologie	4.05
Bau- und Ingenieurwesen	3.70
Versicherungen	3.32
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	3.30
Internet, Software und IT-Dienste	3.00
Kommunikation	2.66
Finanzdienstleistungen	2.07
Nahrungsmittel und Getränke	1.30
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.17
Papier- und Forstprodukte	0.97
Industrie	0.85
Offene Investmentfonds	0.04
Gesamt	97.46

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Frankreich (Fortsetzung)			
Australien							
Brambles Ltd	5,475	50,808	0.34	Sanofi-Aventis SA	388	38,472	0.26
Coles Group Ltd	2,262	24,865	0.17	Schneider Electric SA	284	57,028	0.39
National Australia Bank Ltd	1,176	24,635	0.17			587,988	3.98
Woolworths Holdings Ltd	1,199	30,435	0.21	Irland			
		130,743	0.89	Accenture Plc	453	158,962	1.08
Dänemark				Trane Technologies Plc	321	78,292	0.53
Novo Nordisk AS B	935	96,723	0.65			237,254	1.61
Orsted A/S	2,980	165,287	1.12	Italien			
Rockwool Intl A/S B Shs	469	137,329	0.93	Assicurazioni Generali SpA	2,957	62,406	0.42
Vestas Wind Systems AS	10,468	332,420	2.25			62,406	0.42
		731,759	4.95	Japan			
Deutschland				Chugai Pharmaceutical Co Ltd	800	30,314	0.21
Allianz AG	52	13,898	0.09	Fast Retailing Co Ltd	200	49,638	0.34
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	222	17,868	0.12	Fujifilm Holdings Corp	300	18,030	0.12
Münchener Rückversicherungs AG	128	53,037	0.36	Japan Real Estate Investment Corp	8	33,139	0.22
Sma Solar Technology AG	4,302	287,746	1.95	KDDI Corp	1,600	50,912	0.34
		372,549	2.52	Nippon Telegraph & Telephone Corp	60,200	73,574	0.50
Finnland				Nomura Research Institute Ltd	1,000	29,089	0.20
Elisa OYJ	428	19,796	0.13	Ono Pharmaceutical Co Ltd	1,800	32,124	0.22
Nordea Bank ABP	3,744	46,429	0.31	Otsuka Corp	600	24,740	0.17
		66,225	0.44	SCSK Corp	1,300	25,782	0.17
Frankreich				Secom Co Ltd	600	43,219	0.29
Hermes International SCA	20	42,392	0.29	Sekisui House Ltd	2,900	64,426	0.44
Kering SA	61	26,886	0.18	Shionogi & Co Ltd	500	24,110	0.16
La Française des Jeux SAEM	1,231	44,657	0.30	Softbank Corp	6,900	86,115	0.58
Legrand SA	341	35,446	0.24	Sony Corp	300	28,536	0.19
L'Oréal SA	97	48,288	0.33	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	400	11,502	0.08
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	97	78,606	0.53	TIS Inc	1,500	33,058	0.22
Neoen SA	6,464	216,213	1.46	Toyota Motor Corp	3,900	71,662	0.48
						729,970	4.93

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Nettovermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Kanada			
BCE Inc	1,669	66,033	0.45
Canadian National Railway Co	279	35,240	0.24
Canadian Pacific Kansas City Ltd	263	20,911	0.14
CGI Inc	1,233	132,735	0.90
Lululemon Athletica Inc	37	18,918	0.13
Stantec Inc	1,309	105,606	0.71
Thomson Reuters Corp	676	99,319	0.67
WSP Global Inc	566	79,728	0.54
		558,490	3.78
Neuseeland			
Mercury NZ Ltd	4,962	20,735	0.14
Spark New Zealand Ltd	21,292	69,832	0.47
		90,567	0.61
Niederlande			
ASML Holding NV	93	70,033	0.47
ASR Nederland NV	377	17,783	0.12
Euronext NV	247	21,460	0.15
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,299	37,330	0.25
Koninklijke KPN NV	6,915	23,817	0.16
Nxp Semiconductor NV	79	18,145	0.12
		188,568	1.27
Norwegen			
Telenor ASA	1,553	17,830	0.12
		17,830	0.12
Schweden			
TeliaSonera AB	6,989	17,844	0.12
		17,844	0.12
Schweiz			
Kuehne & Nagel AG	52	17,905	0.12
Nestle SA	311	36,031	0.24
Novartis AG	598	60,301	0.41
Roche Holding AG	212	61,586	0.42
Swiss Reinsurance Ltd	358	40,222	0.27

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Nettovermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Schweiz (Fortsetzung)			
Swisscom AG	32	19,238	0.13
Zurich Insurance Group AG	104	54,320	0.37
		289,603	1.96
Singapur			
Oversea-Chinese Banking Corp	7,700	75,885	0.51
Singapore Exchange Ltd	13,800	102,838	0.70
Singapore Telecommunications Ltd	24,800	46,438	0.31
		225,161	1.52
Spanien			
Acciona SA	151	22,235	0.15
Corporacion Acciona Energias Renova SA	7,904	245,171	1.66
EDP Renovaveis SA	15,769	322,690	2.18
Iberdrola SA	4,454	58,402	0.40
Inditex SA	1,422	61,937	0.42
		710,435	4.81
Vereinigte Staaten			
Abbott Laboratories	1,837	202,199	1.37
Abbvie Inc	600	92,982	0.63
Adobe Systems Inc	239	142,587	0.96
Aecom Inc	289	26,712	0.18
Agilent Technologies Inc	331	46,019	0.31
Akamai Technologies Inc	270	31,954	0.22
American Tower Corp REIT	152	32,814	0.22
American Water Works Co Inc	136	17,951	0.12
Amgen Inc	297	85,542	0.58
Anthem Inc	226	106,573	0.72
Aon Plc	444	129,213	0.87
Apple Computer Inc	4,021	774,162	5.25
Applied Materials Inc	269	43,597	0.30
AT&T Inc	3,625	60,828	0.41
Autodesk Inc	243	59,166	0.40
Avalonbay Communities Inc	200	37,444	0.25
Best Buy Co Inc	914	71,548	0.48
Biogen Idec Inc	78	20,184	0.14

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Booking Holdings Inc	6	21,283	0.14	Lennox International Inc	73	32,669	0.22
Boston Scientific Corp	1,484	85,790	0.58	Linde Plc	168	68,999	0.47
Cadence Design Sys Inc	324	88,248	0.60	Mastercard Inc	327	139,469	0.94
Carrier Global Corp	1,685	96,803	0.66	McKesson Corp	77	35,649	0.24
Chipotle Mexican Grill Inc	28	64,035	0.43	Merck & Co Inc	1,186	129,298	0.87
Church and Dwight Co Inc	826	78,107	0.53	Mettler Toledo International Inc	54	65,500	0.44
Cigna Corp	346	103,610	0.70	Microsoft Corp	2,098	788,931	5.35
Cisco Systems Inc	2,684	135,596	0.92	Moody's Corp	104	40,618	0.27
Clorox Company Inc	125	17,824	0.12	MSCI Inc	86	48,646	0.33
Cognizant Technology Solutions Corp	721	54,457	0.37	Nasdaq Inc	1,531	89,012	0.60
Colgate-Palmolive Co	722	57,551	0.39	Netflix Inc	36	17,528	0.12
Cummins Inc	172	41,206	0.28	Nextera Energy Inc	628	38,145	0.26
CVS Caremark Corp	1,459	115,203	0.78	Nike Inc	103	11,183	0.08
Danaher Corp	211	48,813	0.33	Nvidia Corp	1,071	530,380	3.59
Davita Inc	280	29,333	0.20	Omnicom Group Inc	763	66,007	0.45
Deckers Outdoor Corp	91	60,827	0.41	Owens Corning Inc	509	75,449	0.51
Deere Co	141	56,382	0.38	Paccar Inc	599	58,492	0.40
Eaton Corp Plc	182	43,829	0.30	Paypal Holdings Inc	303	18,607	0.13
Ebay Inc	1,200	52,344	0.35	Pepsico Inc	1,070	181,729	1.23
Ecolab Inc	317	62,877	0.43	Pfizer Inc	1,097	31,583	0.21
Edwards Lifesciences Corp	1,016	77,470	0.52	Procter & Gamble Co	1,621	237,541	1.61
Equity Residential Inc	404	24,709	0.17	Prologis Trust Inc	157	20,928	0.14
Eversource Energy Corp	898	55,425	0.38	S&P Global Inc	140	61,673	0.42
First Solar Inc	1,837	316,477	2.14	Salesforce.com Inc	197	51,839	0.35
General Mills Inc	1,413	92,043	0.62	State Street Corp	361	27,963	0.19
Gilead Sciences Inc	1,268	102,721	0.70	Synopsys Inc	117	60,244	0.41
HP Inc	587	17,663	0.12	T Mobile USA Inc	710	113,834	0.77
Humana Inc	46	21,059	0.14	Tesla Inc	2,034	505,407	3.42
Interpublic Group of Companies Inc	1,224	39,951	0.27	Thermo Fisher Scientific Inc	118	62,633	0.42
Iron Mountain Inc	620	43,388	0.29	Tradeweb Markets Inc	667	60,617	0.41
Itron Inc	2,755	208,030	1.41	Union Pacific Corp	108	26,527	0.18
Johnson & Johnson Inc	1,748	273,982	1.85	Unitedhealth Group Inc	480	252,706	1.71
Johnson Controls International Plc	1,830	105,481	0.71	Verizon Communications Inc	4,933	185,974	1.26
Kellogg Co	1,269	70,950	0.48	Visa Inc	659	171,571	1.16
Kimberly Clark Corp	744	90,403	0.61				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Waste Management Inc	332	59,461	0.40
WW Grainger Inc	115	95,299	0.64
		9,297,456	62.92
Vereinigtes Königreich			
Astrazeneca Plc	261	35,269	0.24
GSK Plc	1,564	28,914	0.20
Pearson Plc	1,715	21,080	0.14
Reckitt Benckiser Group Plc	460	31,783	0.22
Relx Plc	1,350	53,522	0.36
Unilever Plc	1,304	63,169	0.43
		233,737	1.59
AKTIEN INSGESAMT		14,548,585	98.44
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		14,548,585	98.44
Wertpapieranlagen insgesamt		14,548,585	98.44
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		131,489	0.89
Sonstige Nettovermögenswerte		98,405	0.67
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		14,778,479	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	51,009,294	EUR	46,340,343	17/01/2024	(208,352)
State Street	EUR	55,507,898	USD	61,096,647	17/01/2024	253,435
						45,083

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	11.15
Technologie	10.66
Gesundheitswesen	10.23
Energie- und Wasserversorgung	8.68
Kommunikation	6.67
Pharmazeutika und Biotechnologie	5.87
Elektrogeräte und -komponenten	5.77
Halbleitergeräte und -produkte	4.36
Baustoffe und Baumaterialien	4.00
Automobile	3.90
Finanzdienstleistungen	3.12
Versicherungen	2.50
Nahrungsmittel und Getränke	2.40
Industrie	2.30
Zyklische Konsumgüter	2.02
Einzelhandel	1.68
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.43
Nichtzyklische Konsumgüter	1.26
Medien	1.22
Maschinen	1.06
Immobilien	1.00
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.98
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.97
Chemikalien	0.90
Bau- und Ingenieurwesen	0.72
Verkehr und Transport	0.68
Banken	0.67
Vertrieb und Großhandel	0.64
Holdingsgesellschaften	0.53
Umweltkontrolle	0.40
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.34
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.33
Gesamt	98.44

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Deutschland (Fortsetzung)			
Australien							
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	7,000,000	6,763,820	0.42	E.ON SE 0.35% 28/02/2030	4,000,000	3,402,160	0.21
Australia and New Zealand Banking Group FRN 05/05/2031	2,877,000	2,640,539	0.16	E.ON SE 1.625% 29/03/2031	2,365,000	2,139,166	0.13
Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	5,541,000	5,089,131	0.32	E.ON SE 3.875% 12/01/2035	4,000,000	4,168,600	0.26
		14,493,490	0.90	Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	6,000,000	5,049,660	0.31
Brasilien							
Suzano Austria GmbH 5.75% 14/07/2026	5,000,000	4,580,319	0.29	Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	1,100,000	1,096,194	0.07
		4,580,319	0.29	Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	3,200,000	2,845,290	0.18
Chile							
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	10,000,000	8,800,796	0.55	KfW Group 0.875% 15/09/2026	15,000,000	15,978,587	1.00
		8,800,796	0.55	KfW Group 1.75% 14/09/2029	5,000,000	4,023,057	0.25
Dänemark							
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	7,000,000	6,342,980	0.40	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	4,500,000	384,484	0.02
Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	5,000,000	5,802,926	0.36	LB Baden Wuerttemberg 1.125% 08/12/2025	3,000,000	3,200,530	0.20
Orsted A/S FRN Perp.	1,325,000	1,327,703	0.08	Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	8,000,000	6,319,200	0.39
Orsted A/S FRN Perp.	4,000,000	3,516,196	0.22	Vonovia SE 5% 23/11/2030	5,000,000	5,292,850	0.33
Orsted A/S FRN Perp.	4,000,000	3,915,080	0.24			74,742,566	4.65
		20,904,885	1.30	Finnland			
Deutschland							
Berlin Hyp AG 1.125% 25/10/2027	1,300,000	1,192,932	0.07	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	6,000,000	4,763,160	0.30
Commerzbank AG FRN 14/09/2027	5,000,000	4,900,450	0.31			4,763,160	0.30
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	5,000,000	4,803,500	0.30	Frankreich			
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	2,300,000	2,419,186	0.15	BNP Paribas FRN 30/06/2027	5,444,000	4,516,314	0.28
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	8,000,000	7,526,720	0.47	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	6,000,000	5,539,440	0.35
				BPCE SA FRN 14/01/2028	6,600,000	6,030,090	0.38
				Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	4,800,000	4,953,648	0.31
				CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	5,000,000	4,349,150	0.27
				Covivio SA 1.125% 17/09/2031	10,000,000	8,257,000	0.52
				Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	2,700,000	2,839,482	0.18
				Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	4,100,000	4,319,268	0.27

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Hongkong			
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	8,600,000	6,783,852	0.42	Agricultural Bk China/Hk 2% 01/03/2025	8,522,000	7,455,216	0.47
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	1,800,000	1,591,963	0.10	MTR Corp 2.5% 02/11/2026	1,800,000	1,542,624	0.10
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	3,500,000	3,095,483	0.19	MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	5,000,000	3,777,984	0.24
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	7,500,000	8,106,450	0.51	Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028	1,700,000	1,460,462	0.09
Engie SA 3.875% 06/12/2033	5,800,000	6,002,594	0.37			14,236,286	0.90
Gecina SA 0.875% 30/06/2036	6,600,000	4,895,022	0.31	Irland			
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	8,000,000	7,108,320	0.44	AIB Group Plc FRN 16/02/2029	8,000,000	8,611,120	0.54
Icade SA 0.625% 18/01/2031	2,000,000	1,582,000	0.10	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	6,488,000	5,958,904	0.37
Icade SA 1% 19/01/2030	10,000,000	8,517,000	0.53	AIB Group Plc FRN 30/05/2031	7,000,000	6,720,181	0.42
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	7,000,000	6,352,920	0.40	Bank of Ireland FRN 10/05/2027	8,000,000	7,441,920	0.46
RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	8,000,000	8,362,320	0.52	Bank of Ireland FRN 16/07/2028	5,000,000	5,233,850	0.33
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	4,992,000	5,257,674	0.33	ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	5,647,000	5,022,079	0.31
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	3,534,600	0.22	ESB Finance Dac 4.25% 03/03/2036	4,000,000	4,315,280	0.27
SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	8,000,000	6,089,600	0.38			43,303,334	2.70
SNCF Réseau 1% 09/11/2031	2,600,000	2,279,680	0.14	Italien			
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	2,200,000	1,991,660	0.12	A2A SpA 1% 02/11/2033	9,000,000	6,937,740	0.43
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,200,000	1,775,070	0.11	A2A SpA 1% 16/07/2029	9,000,000	7,973,460	0.50
Société Générale SA FRN 22/09/2028	8,000,000	7,272,160	0.45	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	7,000,000	5,767,090	0.36
Société Générale SA FRN 28/09/2029	8,300,000	8,658,228	0.54	Acea SpA 3.875% 24/01/2031	6,300,000	6,471,486	0.40
Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	6,000,000	5,264,880	0.33	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	7,000,000	6,139,896	0.38
		145,325,868	9.07	Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	8,221,000	8,692,885	0.54
				Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	2,407,000	2,563,672	0.16
				Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	12,000,000	10,686,000	0.67
				Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	11,616,000	12,179,957	0.76
				Hera SpA 0.875% 05/07/2027	3,595,000	3,340,294	0.21

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)				Mexiko			
Hera SpA 2.5% 25/05/2029	5,000,000	4,824,350	0.30	Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	11,160,000	8,056,132	0.50
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	7,000,000	6,308,750	0.39			8,056,132	0.50
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	9,000,000	9,342,720	0.58	Niederlande			
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	4,000,000	4,312,680	0.27	ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	6,000,000	5,106,420	0.32
Iren SpA 1.5% 24/10/2027	8,000,000	7,565,920	0.47	ABN Amro Bank NV 5.125% 22/02/2028	5,800,000	6,813,454	0.43
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	7,035,000	7,239,296	0.45	Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	9,900,000	10,211,157	0.64
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	8,000,000	6,545,680	0.41	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	5,040,000	4,180,514	0.26
Terna SpA FRN Perp.	7,000,000	6,288,730	0.39	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	7,000,000	5,887,970	0.37
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	9,160,000	8,154,232	0.51	De Volksbank NV 0.25% 22/06/2026	5,000,000	4,606,550	0.29
Unicredit SpA FRN 15/11/2027	7,000,000	7,421,680	0.46	De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	9,000,000	7,841,250	0.49
		138,756,518	8.64	EDP Finance 1.71% 24/01/2028	10,500,000	8,452,451	0.53
Japan				Iberdrola International BV FRN Perp.	10,000,000	9,977,400	0.62
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	3,815,000	4,076,137	0.25	Iberdrola International BV FRN Perp.	4,000,000	3,961,120	0.25
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	5,000,000	5,501,400	0.34	ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	1,800,000	1,619,296	0.10
		9,577,537	0.59	ING Groep NV FRN 01/07/2026	9,500,000	8,097,994	0.51
Kanada				ING Groep NV FRN 09/06/2032	6,000,000	5,399,520	0.34
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	7,000,000	5,946,632	0.37	ING Groep NV FRN 23/05/2026	6,500,000	6,360,705	0.40
		5,946,632	0.37	ING Groep NV FRN 24/08/2033	5,000,000	5,025,050	0.31
Luxemburg				Koninklijke KPN NV FRN Perp.	5,000,000	5,177,200	0.32
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	6,000,000	4,724,220	0.29	Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	2,800,000	2,613,520	0.16
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	5,500,000	5,262,015	0.33	LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	3,766,000	3,511,418	0.22
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	3,000,000	2,558,520	0.16	Mondelez International Holding 0.625% 09/09/2032	2,000,000	1,618,520	0.10
		12,544,755	0.78	NN Group NV FRN 03/11/2043	6,578,000	7,034,184	0.44

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Spanien			
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	9,850,000	8,656,377	0.54	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.375% 14/10/2029	8,000,000	8,509,520	0.53
Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	8,000,000	8,462,640	0.53	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	9,000,000	9,474,210	0.59
Telefonica Europe BV FRN Perp.	8,000,000	7,398,416	0.46	Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	6,000,000	5,698,620	0.36
Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	1,600,000	1,400,336	0.09	Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	9,000,000	8,132,220	0.51
Tennet Holding BV 4.5% 28/10/2034	5,000,000	5,577,100	0.35	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	7,000,000	6,864,900	0.43
Tennet Holding BV FRN Perp.	5,000,000	4,979,825	0.31	Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	6,000,000	5,607,720	0.35
		149,970,387	9.38	Caixabank FRN 03/12/2026	5,000,000	5,374,953	0.34
Portugal				Caixabank FRN 09/02/2029	7,000,000	6,183,380	0.39
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	5,000,000	4,789,650	0.30	Caixabank FRN 18/06/2031	6,100,000	5,685,102	0.35
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	8,000,000	7,470,080	0.47	Caixabank FRN 18/11/2026	6,000,000	5,648,580	0.35
Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	8,200,000	7,388,405	0.46	Caixabank SA 3.75% 07/09/2029	9,000,000	9,247,860	0.58
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	12,000,000	11,504,160	0.72	EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	4,121,000	4,397,437	0.27
		31,152,295	1.95	Merlin Properties Socimi 1.375% 01/06/2030	6,000,000	5,092,260	0.32
Schweden				Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	7,000,000	7,143,430	0.45
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	2,597,000	2,696,569	0.17			93,060,192	5.82
Telia company AB FRN 11/05/2081	9,000,000	8,381,880	0.52	Südafrika			
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	850,000	823,046	0.05	Bank of China Limited Johannesburg Branch 1.875% 16/02/2025	7,857,000	6,871,327	0.43
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	9,000,000	8,544,375	0.53			6,871,327	0.43
		20,445,870	1.27	Vereinigte Staaten			
Schweiz				Alexandria Real Estate E 2.95% 15/03/2034	4,000,000	3,022,069	0.19
Eurofima EG 0.15% 10/10/2034	8,000,000	6,102,800	0.38	Alexandria Real Estate E 3.8% 15/04/2026	2,000,000	1,760,565	0.11
		6,102,800	0.38	Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	10,000,000	7,215,555	0.45
				Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	8,000,000	6,504,457	0.41
				Dominion Energy Inc 2.25% 15/08/2031	12,000,000	9,004,601	0.56

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich			
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	7,000,000	5,719,980	0.36	Anglian Water Osprey FIN 2.75% 26/10/2029	375,000	392,229	0.02
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	6,000,000	5,222,022	0.33	Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	2,870,000	3,592,036	0.22
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	9,000,000	8,298,566	0.52	DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027	4,000,000	4,118,520	0.26
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	10,000,000	8,128,004	0.51	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	8,000,000	6,988,960	0.44
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	5,500,000	4,381,181	0.27	Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	6,136,000	6,256,818	0.39
Intel Corp 4.15% 05/08/2032	5,000,000	4,425,997	0.28	Natwest Group Plc FRN 09/11/2028	4,000,000	4,122,196	0.26
Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	9,000,000	6,771,622	0.42	Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	5,000,000	3,033,484	0.19
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	12,000,000	9,021,271	0.56	Peabody Capital No Two 2.75% 02/03/2034	3,250,000	3,112,134	0.19
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	9,000,000	6,765,953	0.42	Scottish Hydro Electric 2.125% 24/03/2036	5,000,000	4,374,525	0.27
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	9,000,000	5,986,892	0.37	Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	4,889,000	4,183,273	0.26
Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	5,000,000	4,430,749	0.28	The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,500,000	2,231,923	0.14
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	6,000,000	4,927,793	0.31	Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	4,000,000	3,361,505	0.21
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	12,000,000	11,327,536	0.71	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	7,600,000	8,001,358	0.50
Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	8,000,000	5,969,951	0.37			53,768,961	3.35
Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	10,000,000	6,694,635	0.42	ANLEIHEN INSGESAMT		1,017,899,559	63.53
Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	9,000,000	6,607,154	0.41	SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Verizon Communications Inc 3.875% 08/02/2029	6,000,000	5,269,705	0.33	Belgien			
VF Corp 0.25% 25/02/2028	10,000,000	8,436,020	0.53	Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	11,000,000	9,851,490	0.61
VF Corp 4.25% 07/03/2029	4,776,000	4,603,171	0.29	Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	10,497,445	10,247,816	0.64
		150,495,449	9.41	European Union 0.4% 04/02/2037	13,000,000	9,627,020	0.60
				European Union 1.25% 04/02/2043	13,549,463	10,151,122	0.63
				European Union 2.75% 04/02/2033	10,000,000	10,134,300	0.63
						50,011,748	3.11

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Chile				Hongkong			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	8,000,000	6,631,760	0.41	Hong Kong 5.25% 11/01/2053	7,000,000	7,098,791	0.44
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	8,000,000	5,616,320	0.35			7,098,791	0.44
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	6,000,000	4,675,833	0.29	Indonesien			
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	4,000,000	2,759,679	0.17	Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	5,500,000	4,015,923	0.25
		19,683,592	1.22	Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	3,241,000	2,954,352	0.18
Deutschland						6,970,275	0.43
Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033	106,000,000	108,744,340	6.79	Italien			
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	40,000,000	22,382,000	1.40	Buoni Poliennali Del Tes 4% 30/10/2031	4,000,000	4,172,400	0.26
		131,126,340	8.19	Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	15,000,000	9,512,850	0.59
Frankreich						13,685,250	0.85
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	24,063,834	15,067,088	0.94	Kanada			
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	51,800,000	45,046,316	2.81	Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	12,000,000	7,448,841	0.46
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	12,000,000	11,235,960	0.70	Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	15,000,000	10,294,718	0.64
Societe du Grand Paris 0.3% 25/11/2031	3,000,000	2,478,660	0.15	City of Ottawa 2.5% 11/05/2051	10,000,000	4,981,973	0.31
Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	4,000,000	1,703,560	0.11			22,725,532	1.41
Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	2,000,000	890,040	0.06	Luxemburg			
Societe du Grand Paris 1% 26/11/2051	10,000,000	5,614,000	0.35	European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	11,000,000	8,121,630	0.51
Societe du Grand Paris 1.125% 25/05/2034	7,000,000	5,850,530	0.36	European Investment Bank 1.5% 02/03/2027	10,000,000	866,409	0.05
Societe du Grand Paris 1.7% 25/05/2050	3,000,000	2,114,220	0.13	European Investment Bank 1.5% 15/11/2047	5,000,000	3,762,100	0.23
Societe du Grand Paris 3.5% 25/05/2043	5,700,000	5,796,558	0.36	European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	23,000,000	18,335,973	1.14
		95,796,932	5.97	European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	20,000,000	11,956,578	0.75
				European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	78,000,000	69,284,533	4.33
						112,327,223	7.01

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande				Spanien			
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	35,192,296	26,085,937	1.63	Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	4,700,000	4,017,936	0.25
		26,085,937	1.63	Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	9,700,000	7,925,191	0.49
Norwegen				Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	13,000,000	8,707,400	0.54
Kommunalbanken AS 2.125% 11/02/2025	2,200,000	1,933,526	0.12			20,650,527	1.28
		1,933,526	0.12	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		550,967,368	34.33
Österreich				ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	10,000,000	8,177,500	0.51			1,568,866,927	97.86
Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	10,000,000	10,311,200	0.64	Wertpapieranlagen insgesamt		1,568,866,927	97.86
		18,488,700	1.15	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		23,053,132	1.44
Philippinen				Sonstige Nettovermögenswerte		11,206,080	0.70
Asian Development Bank 0.625% 15/09/2026	5,000,000	5,281,933	0.33	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,603,126,139	100.00
Asian Development Bank 1.6% 18/03/2030	880,000	459,653	0.03				
		5,741,586	0.36				
Schweden							
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	100,000,000	7,971,975	0.50				
		7,971,975	0.50				
Schweiz							
Canton of Geneva 0.3% 28/11/2039	3,000,000	2,783,037	0.17				
Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	4,000,000	4,832,764	0.30				
		7,615,801	0.47				
Slowenien							
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	3,706,000	3,053,633	0.19				
		3,053,633	0.19				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	USD	8,171,620	EUR	7,421,888	17/01/2024	(28,429)
State Street	EUR	215,328	USD	237,017	17/01/2024	882
State Street	EUR	1,052	CHF	992	17/01/2024	(16)
State Street	EUR	14,321	AUD	23,185	17/01/2024	1
State Street	CHF	22,281,161	EUR	23,446,167	17/01/2024	539,171
State Street	AUD	3,442,697	EUR	2,097,251	17/01/2024	29,139
State Street	SEK	188,432,221	EUR	16,804,951	17/01/2024	121,597
Keiner bestimmten Anteilklasse zugeordnet						
Barclays Bank	EUR	328,710,384	USD	356,300,000	12/01/2024	6,276,547
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	9,015,634	SEK	102,000,000	12/01/2024	(146,824)
Ireland Plc						
Credit Agricole CIB	EUR	762,726	JPY	120,000,000	12/01/2024	(8,465)
Goldman Sachs Bank	EUR	22,563,672	CAD	33,100,000	12/01/2024	(155,871)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	EUR	13,210,117	AUD	21,600,000	12/01/2024	(131,622)
Europe SE						
Natixis	EUR	914,842	USD	1,000,000	12/01/2024	9,892
Société Générale	EUR	555,595	USD	600,000	12/01/2024	12,624
Société Générale	EUR	77,943,231	GBP	66,900,000	12/01/2024	761,598
Société Générale	EUR	6,896,619	CHF	6,500,000	12/01/2024	(98,336)
Société Générale	GBP	2,200,000	EUR	2,551,379	12/01/2024	(13,269)
State Street	AUD	23,185	EUR	14,322	09/01/2024	(1)
						7,168,618

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilklasse zugeordnet					
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(219)	(23,396,930)	03/19/2024	(990,727)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	273	32,339,908	03/26/2024	1,984,817
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(883)	(121,165,260)	03/07/2024	(2,150,080)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	1,377	135,591,369	03/28/2024	2,985,831
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(120)	(15,781,200)	03/07/2024	(233,100)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	JPY	(35)	(32,972,016)	03/13/2024	(213,570)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(294)	(35,555,658)	03/19/2024	(3,027,967)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	201	21,415,545	03/07/2024	75,375
				Gesamt	(1,569,421)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	28.72
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	27.78
Elektrogeräte und -komponenten	10.85
Finanzdienstleistungen	5.40
Immobilien	4.00
Industrie	3.98
Versorgungsbetriebe	3.20
Automobile	2.43
Versicherungen	2.16
Kommunikation	2.00
Verkehr und Transport	1.77
Energie- und Wasserversorgung	1.01
Nahrungsmittel und Getränke	0.88
Internet, Software und IT-Dienste	0.71
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.50
Mortgage und Asset Backed Securities	0.47
Erdöl und Erdgas	0.44
Bau- und Ingenieurwesen	0.42
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.36
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.29
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.19
Chemikalien	0.18
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.12
Gesamt	97.86

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Luxemburg			
Dänemark				Niederlande			
Christian Hansen Holding AS	52,197	3,964,542	2.56	Befesa SA	31,618	1,112,954	0.72
Demant A/S	76,481	3,036,847	1.96			1,112,954	0.72
Netcompany Group AS	36,855	1,115,355	0.72				
		8,116,744	5.24	Norwegen			
Deutschland				Norwegen			
Beiersdorf AG	20,175	2,737,748	1.77	NEL ASA	1,369,858	841,318	0.54
GEA Group AG	70,557	2,659,293	1.72	Storebrand ASA	495,652	3,978,119	2.57
Nemetschek SE	32,085	2,518,031	1.63			4,819,437	3.11
Puma SE	31,897	1,611,436	1.04	Österreich			
Tag Immobilien AG	176,225	2,325,289	1.50	Erste Group Bank AG	123,089	4,521,059	2.92
		11,851,797	7.66			4,521,059	2.92
Finnland				Schweden			
Valmet OYJ	101,684	2,654,969	1.71	Axfood AB	150,142	3,681,902	2.38
		2,654,969	1.71	Holmen Ab B Shares	79,551	3,041,982	1.96
Frankreich				Schweiz			
Eiffage SA	44,109	4,279,455	2.76	Tele2 AB B Shs	417,273	3,243,729	2.09
Eurazeo SA	43,673	3,137,905	2.03			9,967,613	6.43
JC Decaux SA	126,020	2,293,564	1.48	Schweiz			
Seb SA	24,267	2,742,171	1.77	Belimo Holding AG	5,930	2,958,211	1.91
Soitec SA	12,349	1,998,068	1.29	Bossard Holding AG	9,276	2,204,940	1.42
Sopra Steria Group	12,863	2,544,301	1.64	Cembra Money Bank AG	46,544	3,284,061	2.12
Spie SA	191,716	5,425,562	3.50	Galenica AG	48,839	3,821,585	2.47
Valeo SA	175,438	2,441,220	1.58	Interroll Holding Ltd	743	2,133,751	1.38
		24,862,246	16.05	Siegfried Holding AG	3,769	3,484,302	2.25
Italien						17,886,850	11.55
Diasorin SpA	30,194	2,815,289	1.82	Spanien			
ERG Spa	141,281	4,077,370	2.63	Acciona SA	16,249	2,165,992	1.40
Fincobank SpA	251,309	3,414,033	2.20			2,165,992	1.40
Infrastrutture Wireless Italy SpA	395,551	4,529,059	2.92				
Prysmian SpA	94,897	3,906,909	2.52				
		18,742,660	12.09				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich			
Barratt Developments Plc	371,230	2,410,238	1.56
Burberry Group Plc	110,651	1,808,156	1.17
Cranswick Plc	71,675	3,149,792	2.03
Electrocomponents Plc	292,023	2,762,080	1.78
GB Group Plc	599,899	1,896,906	1.22
Genuit Group Plc	420,745	1,959,204	1.26
Great Portland Estates Plc	360,324	1,746,464	1.13
Howden Joinery Group Plc	235,410	2,210,309	1.43
Intertek Group Plc	64,336	3,152,472	2.03
Pearson Plc	277,708	3,090,101	1.99
Spectris Plc	72,516	3,162,481	2.04
Unite Group Plc	230,589	2,778,154	1.79
United Utilities Group Plc	227,485	2,781,448	1.80
		32,907,805	21.23
AKTIEN INSGESAMT		151,824,903	97.99
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	971	2,409,532	1.56
		2,409,532	1.56
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		2,409,532	1.56
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		154,234,435	99.55
Wertpapieranlagen insgesamt		154,234,435	99.55
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		909,379	0.59
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(215,484)	(0.14)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		154,928,330	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen	8.02
Nahrungsmittel und Getränke	6.97
Technologie	6.74
Bau- und Ingenieurwesen	6.26
Versicherungen	5.78
Baustoffe und Baumaterialien	5.42
Finanzdienstleistungen	5.38
Internet, Software und IT-Dienste	5.21
Banken	5.12
Vertrieb und Großhandel	4.77
Elektrogeräte und -komponenten	4.46
Energie- und Wasserversorgung	4.43
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	4.15
Maschinen	3.09
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	2.94
Kommunikation	2.09
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	2.03
Medien	1.99
Papier- und Forstprodukte	1.96
Immobilien	1.79
Holdinggesellschaften	1.72
Automobile	1.58
Offene Investmentfonds	1.56
Haushaltsartikel und Gebrauchsgüter	1.56
Werbung	1.48
Industrie	1.29
Zyklische Konsumgüter	1.04
Versorgungsbetriebe	0.72
Gesamt	99.55

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens			
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)						
ANLEIHEN				Frankreich						
Australien										
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	1,060,000	1,024,236	0.34	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	900,000	933,012	0.31			
Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	728,000	668,632	0.22	BNP Paribas FRN 30/06/2027	600,000	497,757	0.17			
		1,692,868	0.56	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	800,000	738,592	0.25			
Chile				BPCE SA 1.75% 27/05/2032				600,000	550,848	0.18
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	800,000	704,346	0.24	BPCE SA FRN 01/06/2033	100,000	105,849	0.04			
		704,346	0.24	BPCE SA FRN 14/01/2028	800,000	730,920	0.25			
Dänemark				BPCE SA FRN 19/10/2027				1,200,000	986,759	0.33
Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	400,000	464,234	0.16	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	347,932	0.12			
Orsted A/S FRN Perp.	800,000	783,016	0.26	Covivio SA 1.125% 17/09/2031	900,000	743,130	0.25			
		1,247,250	0.42	Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	800,000	710,416	0.24			
Deutschland				Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033				300,000	315,498	0.11
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	200,000	210,364	0.07	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	1,300,000	1,135,758	0.38			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	700,000	658,588	0.22	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,000,000	788,820	0.26			
E.ON SE 0.35% 28/02/2030	700,000	595,378	0.20	Engie SA 3.875% 06/12/2033	600,000	620,958	0.21			
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	600,000	625,290	0.21	Icade SA 1% 19/01/2030	600,000	511,020	0.17			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	800,000	797,232	0.27	Icade SA 1.5% 13/09/2027	700,000	652,540	0.22			
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	600,000	533,492	0.18	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,300,000	1,073,332	0.36			
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	700,000	552,930	0.19	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	900,000	739,773	0.25			
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,200,000	1,246,044	0.42	Orange SA 0.125% 16/09/2029	900,000	777,267	0.26			
		5,219,318	1.76	RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	900,000	940,761	0.32			
Finnland				RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028				541,000	569,792	0.19
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	800,000	635,088	0.21	SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	900,000	726,165	0.24			
		635,088	0.21	Société Générale SA FRN 02/12/2027	900,000	825,813	0.28			
				Société Générale SA FRN 06/09/2032	600,000	623,550	0.21			

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Italien (Fortsetzung)			
Société Générale SA FRN 28/09/2029	800,000	834,528	0.28	Iren SpA 1.5% 24/10/2027	700,000	662,018	0.22
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	1,050,000	1,017,009	0.34	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	503,000	517,607	0.17
		18,497,799	6.22	Terna SpA 0.75% 24/07/2032	870,000	711,843	0.24
Hongkong				Terna SpA 3.875% 24/07/2033	653,000	674,307	0.23
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	200,000	171,403	0.06	Terna SpA FRN Perp.	700,000	628,873	0.21
		171,403	0.06	Unicredit SpA FRN 15/11/2027	475,000	503,614	0.17
Irland						13,235,977	4.45
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,000,000	959,770	0.32	Japan			
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	700,000	672,018	0.23	East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	556,000	594,058	0.20
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	700,000	622,481	0.21	East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	444,000	488,524	0.16
		2,254,269	0.76	Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	600,000	556,194	0.19
Italien						1,638,776	0.55
A2A SpA 1% 02/11/2033	800,000	616,688	0.21	Kanada			
A2A SpA 4.5% 19/09/2030	800,000	842,528	0.28	Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	580,000	492,721	0.17
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	820,000	675,573	0.23			492,721	0.17
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	600,000	526,277	0.18	Luxemburg			
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	589,000	622,809	0.21	SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	700,000	669,711	0.22
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	263,000	280,119	0.09	Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	800,000	682,272	0.23
Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	900,000	801,450	0.27			1,351,983	0.45
Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	1,162,000	1,218,415	0.41	Niederlande			
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	800,000	743,320	0.25	ABN Amro Bank NV 5.125% 22/02/2028	600,000	704,840	0.24
Hera SpA 2.5% 25/05/2029	1,200,000	1,157,844	0.39	BNG Bank NV 3% 11/01/2033	700,000	716,226	0.24
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	588,000	529,935	0.18	Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	900,000	928,287	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	800,000	830,464	0.28	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	500,000	414,734	0.14
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 31/05/2033	567,000	692,293	0.23	De Volksbank NV FRN 04/05/2027	800,000	773,000	0.26

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Schweden			
EDP Finance 1.71% 24/01/2028	1,200,000	965,994	0.32	Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	260,000	269,968	0.09
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	600,000	621,264	0.21	Telia company AB FRN 11/05/2081	700,000	651,924	0.22
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	900,000	840,060	0.28	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	710,000	687,485	0.23
NN Group NV FRN 01/03/2043	400,000	409,232	0.14	Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	900,000	854,438	0.29
NN Group NV FRN 03/11/2043	658,000	703,632	0.24			2,463,815	0.83
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	900,000	790,938	0.27	Spanien			
Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	440,000	465,445	0.16	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	900,000	867,636	0.29
Telefonica Europe BV FRN Perp.	700,000	756,686	0.25	Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	800,000	722,864	0.24
Telefonica Europe BV FRN Perp.	800,000	696,979	0.23	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	800,000	784,560	0.26
Tennet Holding BV 1.125% 09/06/2041	500,000	417,670	0.14	Caixabank FRN 03/12/2026	600,000	644,994	0.22
Tennet Holding BV 1.375% 26/06/2029	200,000	190,028	0.06	Caixabank FRN 10/07/2026	1,000,000	960,790	0.32
Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	700,000	612,647	0.21	Caixabank FRN 18/06/2031	700,000	652,389	0.22
Tennet Holding BV FRN Perp.	700,000	680,765	0.23	Caixabank FRN 18/11/2026	600,000	564,858	0.19
		11,688,427	3.93	Caixabank SA 3.75% 07/09/2029	400,000	411,016	0.14
Portugal				EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	494,000	527,138	0.18
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	700,000	670,551	0.23			6,136,245	2.06
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	600,000	560,256	0.19	Vereinigte Staaten			
		1,230,807	0.42	Alexandria Real Estate E 2.95% 15/03/2034	1,100,000	831,069	0.28
Republik Korea				Bank of America Corp FRN 22/10/2025	710,000	626,013	0.21
Hyundai Capital Services Inc 1.25% 08/02/2026	800,000	665,362	0.22	Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	700,000	505,089	0.17
		665,362	0.22	Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	930,000	756,143	0.25
				Citigroup Inc FRN 03/11/2025	800,000	697,010	0.23
				General Motors Co 5.4% 15/10/2029	900,000	829,857	0.28
				Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	930,000	755,904	0.25

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	800,000	637,263	0.21	Pearson Funding Plc 3.75% 04/06/2030	900,000	970,140	0.33
Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	930,000	699,734	0.23	Scottish Hydro Electric 2.125% 24/03/2036	800,000	699,924	0.23
Mastercard Inc 1.9% 15/03/2031	350,000	270,688	0.09	South Eastern Power Networks 1.75% 30/09/2034	400,000	350,913	0.12
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	1,060,000	921,917	0.31	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	900,000	841,797	0.28
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	1,700,000	1,278,013	0.43	Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	476,000	407,289	0.14
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	1,500,000	997,815	0.33	The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	400,000	357,108	0.12
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	900,000	735,220	0.25	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	700,000	736,967	0.25
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	260,000	213,538	0.07			8,851,479	2.97
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	1,300,000	1,227,150	0.41	ANLEIHEN INSGESAMT		93,332,460	31.33
Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	930,000	694,007	0.23	SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	950,000	635,990	0.21	Belgien			
Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	900,000	660,715	0.22	Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,000,000	2,686,770	0.90
VF Corp 0.25% 25/02/2028	900,000	759,242	0.25	European Union 0.01% 04/07/2035	2,000,000	1,460,120	0.49
VF Corp 4.25% 07/03/2029	438,000	422,150	0.14	European Union 0.01% 04/10/2030	452,000	383,979	0.13
		15,154,527	5.05	European Union 2.625% 04/02/2048	2,000,000	1,862,360	0.63
Vereinigtes Königreich						6,393,229	2.15
Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	287,000	359,204	0.12	Chile			
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	900,000	793,679	0.27	Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	1,000,000	873,900	0.29
Motability Operations 2.125% 18/01/2042	800,000	636,757	0.21	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	810,000	671,466	0.23
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	800,000	815,752	0.27	Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	900,000	620,928	0.21
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	819,000	843,848	0.28			2,166,294	0.73
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	900,000	776,682	0.26				
Peabody Capital No Two 2.75% 02/03/2034	273,000	261,419	0.09				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Deutschland				Kanada			
Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033	9,299,968	9,540,744	3.19	Canada - Quebec (Province of) 1.85% 13/02/2027	1,900,000	1,237,368	0.42
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,500,000	1,958,425	0.66	Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	1,300,000	806,958	0.27
		11,499,169	3.85	Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	1,300,000	892,209	0.30
Frankreich				City of Ottawa 2.5% 11/05/2051			
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	2,100,000	1,314,873	0.44		600,000	298,918	0.10
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	6,600,000	5,739,492	1.93			3,235,453	1.09
Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	1,100,000	489,522	0.16	Luxemburg			
Societe du Grand Paris 3.5% 25/05/2043	400,000	406,776	0.14	European Investment Bank 1.9% 19/02/2036	976,000	433,972	0.15
UNEDIC 0.25% 16/07/2035	1,600,000	1,206,960	0.41	European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	1,500,000	896,743	0.30
		9,157,623	3.08	European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	8,500,000	7,550,238	2.53
Hongkong						8,880,953	2.98
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	700,000	709,879	0.24	Neuseeland			
		709,879	0.24	New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	1,000,000	567,540	0.19
Indonesien						567,540	0.19
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	1,100,000	803,185	0.27	Niederlande			
Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	800,000	729,244	0.24	Neder Waterschapsbank 1.5% 15/06/2039	1,400,000	1,151,388	0.39
		1,532,429	0.51	The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	2,500,000	1,853,100	0.62
Italien						3,004,488	1.01
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,800,000	1,553,346	0.52	Österreich			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	600,000	380,514	0.13	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	1,300,000	1,063,075	0.36
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	500,000	511,345	0.17	Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	1,200,000	1,237,344	0.42
		2,445,205	0.82			2,300,419	0.78
				Peru			
				Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	500,000	378,015	0.13
						378,015	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Republik Korea				Dänemark			
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	500,000	459,215	0.15	Christian Hansen Holding AS	11,989	910,606	0.31
		459,215	0.15	Novo Nordisk AS B	6,114	572,560	0.19
Schweden				Novozymes AS	16,944	843,499	0.28
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	4,700,000	374,683	0.13	Vestas Wind Systems AS	31,157	895,685	0.30
		374,683	0.13			3,222,350	1.08
Schweiz				Deutschland			
Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	500,000	604,096	0.20	Infineon Technologies AG	41,692	1,575,958	0.53
		604,096	0.20	SAP AG	1,931	269,336	0.09
Slowenien				Siemens AG	10,142	1,723,329	0.58
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	414,000	341,124	0.11			3,568,623	1.20
		341,124	0.11	Frankreich			
Spanien				Air Liquide Finance SA	20,477	3,606,409	1.21
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	700,000	598,416	0.20	BioMerieux SA	11,588	1,165,753	0.39
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	700,000	571,921	0.19	Cap Gemini SA	1,713	323,329	0.11
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,000,000	669,800	0.22	Dassault Systemes SA	6,248	276,380	0.09
		1,840,137	0.61	Schneider Electric SA	18,752	3,408,739	1.14
				Veolia Environnement SA	115,694	3,304,221	1.11
						12,084,831	4.05
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		55,889,951	18.76	Hongkong			
AKTIEN				AIA Group Ltd	139,200	1,098,177	0.37
Australien						1,098,177	0.37
Brambles Ltd	138,889	1,166,780	0.39	Indien			
		1,166,780	0.39	HDFC Bank Ltd	69,006	4,192,271	1.41
Brasilien						4,192,271	1.41
Fleury SA	431,536	1,450,798	0.49	Indonesien			
Raia Drogasil SA	516,926	2,832,234	0.95	Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	11,017,581	3,708,522	1.24
		4,283,032	1.44			3,708,522	1.24
				Irland			
				Kerry Group Plc	10,260	807,052	0.27
				Medtronic Plc	8,852	660,144	0.22
						1,467,196	0.49

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Italien				Südafrika			
Prismian SpA	17,703	728,833	0.24	Capitec Bank Holdings Ltd	33,610	3,371,367	1.13
		728,833	0.24	Clicks Group Ltd	71,195	1,147,893	0.39
Japan				Taiwan			
Kurita Water Industries Ltd	19,860	703,941	0.24	Sanlam Ltd	423,162	1,524,962	0.51
Mitsubishi Electric Corp	73,700	946,015	0.32			6,044,222	2.03
Toyota Motor Corp	51,400	854,997	0.29	Taiwan			
		2,504,953	0.85	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	255,000	4,460,321	1.50
Kanada						4,460,321	1.50
Waste Connections Inc	10,526	1,429,827	0.48	Vereinigte Staaten			
		1,429,827	0.48	Advanced Energy Industries Inc	4,064	400,716	0.13
Niederlande				Aecom Inc	11,708	979,650	0.33
Arcadis NV	7,774	379,682	0.13	Ameresco Inc	47,425	1,359,661	0.46
ASML Holding NV	2,907	1,981,702	0.67	American Water Works Co Inc	1,164	139,081	0.05
Nxp Semiconductor NV	3,296	685,308	0.23	Ansys Inc	3,931	1,291,342	0.43
Signify NV	15,641	474,235	0.16	Applied Materials Inc	9,289	1,362,846	0.46
		3,520,927	1.19	Autodesk Inc	6,276	1,383,316	0.46
Portugal				Becton Dickinson & Co	10,077	2,224,301	0.75
EDP Energias de Portugal SA	66,151	301,318	0.10	Bentley Systems Inc Class B	26,361	1,245,206	0.42
		301,318	0.10	Biomarin Pharmaceutical Inc	15,745	1,374,311	0.46
Schweiz				BorgWarner Inc	15,418	500,371	0.17
ABB Ltd	23,946	960,695	0.32	Bright Horizons Family Solutions Inc	4,001	341,334	0.11
DSM Firmenich AG	20,703	1,904,676	0.64	Cadence Design Sys Inc	6,317	1,557,562	0.52
		2,865,371	0.96	Carrier Global Corp	67,301	3,500,151	1.17
Spanien				Danaher Corp	15,361	3,216,959	1.08
Corporacion Acciona Energias Renova SA	34,150	958,932	0.32	Darling Ingredients Inc	59,360	2,678,226	0.90
EDP Renovaveis SA	40,318	746,891	0.25	Deere Co	4,564	1,652,113	0.55
Iberdrola SA	115,324	1,368,896	0.46	Dexcom Inc	23,277	2,614,803	0.88
		3,074,719	1.03	Ecolab Inc	16,026	2,877,614	0.97
				Enphase Energy Inc	1,924	230,152	0.08
				Equinix Inc	1,284	936,152	0.31
				First Solar Inc	9,165	1,429,363	0.48
				Gilead Sciences Inc	13,927	1,021,343	0.34
				Itron Inc	6,886	470,703	0.16
				Linde Plc	6,305	2,344,205	0.79
				MSA Safety Inc	6,306	963,782	0.32

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Nextera Energy Inc	21,447	1,179,279	0.40	Spirax Sarco Engineering Plc	14,594	1,769,243	0.59
Nvidia Corp	7,469	3,348,389	1.12	Unilever Plc	25,196	1,104,971	0.37
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1,066	847,560	0.28			11,099,507	3.73
Republic Services Inc	4,425	660,595	0.22	AKTIEN INSGESAMT		131,757,017	44.23
Shoals Technologies Group Inc	25,107	353,200	0.12	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		280,979,428	94.32
Silicon Laboratories Inc	15,893	1,903,016	0.64	Wertpapieranlagen insgesamt		280,979,428	94.32
Stryker Corp	2,838	769,354	0.26	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		14,862,071	4.99
Synopsys Inc	1,283	598,044	0.20	Sonstige Nettovermögenswerte		2,064,322	0.69
Tesla Inc	6,481	1,457,836	0.49	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		297,905,821	100.00
Thermo Fisher Scientific Inc	6,575	3,159,321	1.06				
Trimble Navigation Ltd	66,059	3,181,404	1.07				
Valmont Industries Inc	1,511	319,408	0.11				
Veeva Systems Inc	839	146,222	0.05				
Xylem Inc	47,489	4,916,346	1.65				
		60,935,237	20.45				
Vereinigtes Königreich							
Aptiv Plc	17,505	1,421,761	0.48				
Astrazeneca Plc	3,810	466,067	0.16				
Halma Plc	85,785	2,261,125	0.76				
Helios Towers Plc	756,319	776,805	0.26				
National Grid Plc	198,026	2,417,826	0.81				
Relx Plc	24,615	881,709	0.30				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	29,249,441	USD	31,700,000	12/01/2024	562,512
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	7,653,823	GBP	6,570,000	12/01/2024	74,102
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	3,204,968	CAD	4,700,000	12/01/2024	(21,070)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	1,345,937	AUD	2,200,000	12/01/2024	(12,944)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	415,445	SEK	4,700,000	12/01/2024	(6,746)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	540,788	NZD	950,000	12/01/2024	(3,571)
Credit Agricole CIB	EUR	7,752,020	GBP	6,717,506	12/01/2024	2,123
Credit Agricole CIB	EUR	76,273	JPY	12,000,000	12/01/2024	(847)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	5,522,176	USD	5,900,000	12/01/2024	182,968
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1,268,205	CHF	1,200,000	12/01/2024	(23,172)
						753,355

	% des Nettovermögens
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.14
Einzelhandel	0.11
Metallwaren und Hardware	0.11
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.09
Gesamt	94.32

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(23)	(2,457,212)	03/19/2024	(101,701)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	16	1,895,379	03/26/2024	116,326
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(77)	(10,565,940)	03/07/2024	(194,790)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	134	13,194,803	03/28/2024	290,533
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(10)	(1,315,100)	03/07/2024	(19,430)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	JPY	(3)	(2,826,173)	03/13/2024	(18,493)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(29)	(3,507,191)	03/19/2024	(298,567)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	19	2,024,355	03/07/2024	7,125
					Gesamt (218,997)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	16.40
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	15.15
Elektrogeräte und -komponenten	6.96
Technologie	5.06
Gesundheitswesen	4.79
Halbleitergeräte und -produkte	4.28
Chemikalien	3.79
Finanzdienstleistungen	3.75
Energie- und Wasserversorgung	3.23
Industrie	2.89
Automobile	2.89
Immobilien	2.70
Internet, Software und IT-Dienste	2.58
Nahrungsmittel und Getränke	2.24
Maschinen	2.20
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.96
Versorgungsbetriebe	1.95
Versicherungen	1.75
Bau- und Ingenieurwesen	1.71
Kommunikation	1.63
Baustoffe und Baumaterialien	1.41
Verkehr und Transport	1.22
Verschiedene verarbeitende Industrien	1.08
Medien	0.63
Verschiedene Dienste	0.48
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.38
Mortgage und Asset Backed Securities	0.27
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.25
Erdöl und Erdgas	0.24

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Frankreich			
Australien							
Brambles Ltd	18,065	167,642	0.79	Accor SA	564	21,557	0.10
Nanosonics Ltd	37,340	112,107	0.53	Elis SA	6,144	128,206	0.61
Sims Limited	15,301	162,456	0.77	Engie SA	5,801	102,004	0.48
		442,205	2.09	L'Oréal SA	388	193,151	0.91
Dänemark				Michelin SCA			
Genmab A-S	134	42,791	0.20	Rexel SA	5,836	159,686	0.76
Rockwool Intl A/S B Shs	193	56,513	0.27	Seb SA	1,118	139,555	0.66
		99,304	0.47	Seche Environnement SA	2,187	265,746	1.26
Deutschland				Société BIC SA			
Aurubis AG	2,594	212,789	1.01	Veolia Environnement SA	4,103	129,445	0.61
Bayerische Motoren Werke AG	1,268	141,162	0.67	Verallia SA	5,645	217,378	1.03
Brenntag AG	1,469	135,044	0.64			1,507,638	7.13
Ceconomy AG	66,317	181,385	0.86	Irland			
GEA Group AG	2,776	115,577	0.55	Kerry Group Plc	1,442	125,298	0.59
Heidelbergcement AG	1,654	147,885	0.70	Smurfit Kappa Group Plc	10,935	433,407	2.05
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	1,702	136,985	0.65			558,705	2.64
Hochtief AG	1,260	139,603	0.66	Italien			
Infineon Technologies AG	3,985	166,397	0.79	A2A SpA	65,144	133,776	0.63
Nemetschek SE	1,025	88,860	0.42	Hera SpA	50,527	165,881	0.78
SAP AG	550	84,742	0.40	Iren SpA	82,219	179,194	0.85
		1,550,429	7.35			478,851	2.26
Finnland				Japan			
Fortum OYJ	2,719	39,226	0.19	Asahi Holdings Inc	6,500	89,952	0.43
Huhtamaki OYJ	4,189	169,964	0.80	Daiseki Co Ltd	2,800	77,756	0.37
Neste OYJ	3,282	116,776	0.55	Itochu Enex Co Ltd	5,600	61,053	0.29
Stora Enso OYJ R Share	8,823	122,073	0.58	Kubota Corp	4,300	64,738	0.31
UPM Kymmene Corp	3,090	116,259	0.55	Kurita Water Industries Ltd	1,400	54,816	0.26
Valmet OYJ	792	22,843	0.11			348,315	1.66
		587,141	2.78	Kanada			
				Cascades Inc			
				GFL Environmental Inc			
				Waste Connections Inc			
						853,152	4.03

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Luxemburg				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Aperam SA	1,701	61,782	0.29	Apple Computer Inc	2,788	536,774	2.54
Befesa SA	3,420	132,982	0.63	Autodesk Inc	879	214,019	1.01
		194,764	0.92	Ball Corp	6,856	394,357	1.86
Macau				Berry Global Group Inc	4,663	314,240	1.49
Sands China Ltd	14,000	40,968	0.19	Best Buy Co Inc	6,136	480,326	2.27
		40,968	0.19	Campbell Soup Co	5,500	237,765	1.12
Niederlande				Clean Energy Fuels Corp	35,700	136,731	0.65
AMG Advanced Metallurgical NV	7,860	198,136	0.94	Clean Harbors Inc	2,861	499,273	2.36
ASML Holding NV	170	128,017	0.61	Commercial Metals Co	11,303	565,602	2.67
Corbion NV	5,493	117,595	0.56	Darling Ingredients Inc	8,200	408,688	1.93
		443,748	2.11	Deere Co	1,104	441,456	2.09
Norwegen				Dell Technologies Inc	1,001	76,576	0.36
Tomra Systems ASA	12,427	151,059	0.71	Enviri Corp	56,454	508,086	2.40
		151,059	0.71	Graphic Packaging Holding Co	20,733	511,068	2.42
Schweden				HP Inc	17,461	525,401	2.48
Addtech AB Class B	3,461	76,035	0.36	Kadant Inc	787	220,604	1.04
Axfood AB	3,910	105,918	0.50	Kellogg Co	3,683	205,917	0.97
Essity Aktiebolag B	4,503	111,705	0.53	Kimberly Clark Corp	3,041	369,512	1.75
SSAB AB	10,831	82,411	0.39	Mesa Laboratories Inc	2,000	209,540	0.99
		376,069	1.78	Microsoft Corp	1,271	477,947	2.26
Schweiz				Nike Inc	977	106,073	0.50
Coltene Holding AG	1,292	109,912	0.52	Nortonlifelock Inc	7,150	163,163	0.77
Sulzer AG	1,775	181,159	0.86	Procter & Gamble Co	3,129	458,524	2.17
		291,071	1.38	Purecycle Technologies Inc	44,240	179,172	0.85
Spanien				Republic Services Inc	3,613	595,820	2.81
Acerinox SA	17,467	205,587	0.97	Schnitzer Steel Inds Inc	8,796	265,287	1.25
Inditex SA	3,903	170,000	0.80	Sealed Air Corp	3,594	131,253	0.62
		375,587	1.77	Sempra	1,557	116,355	0.55
Vereinigte Staaten				Sonoco Products CO	5,656	316,001	1.49
Advanced Drainage System Inc	4,300	604,752	2.85	Steris Plc	2,449	538,413	2.55
Akamai Technologies Inc	796	94,207	0.45			11,171,070	52.79
Ansys Inc	739	268,168	1.27	Vereinigtes Königreich			
				Amcor Plc	11,700	112,788	0.53
				Burberry Group Plc	6,692	120,798	0.57
				Coats Group Plc	147,069	145,112	0.69
				Drax Group Plc	5,763	35,977	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
DS Smith Plc	96,979	379,911	1.80
Mondi Plc	5,829	114,249	0.54
Renewi Plc	55,500	452,101	2.14
Unilever Plc	2,426	117,521	0.56
		1,478,457	7.00
AKTIEN INSGESAMT		20,948,533	99.06
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		20,948,533	99.06
Wertpapieranlagen insgesamt		20,948,533	99.06
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		181,512	0.86
Sonstige Nettovermögenswerte		16,987	0.08
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		21,147,032	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	EUR	19,453	USD	21,411	17/01/2024	89
						89

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	9.37
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	8.96
Industrie	8.00
Behälter und Verpackung	7.56
Nahrungsmittel und Getränke	6.23
Technologie	6.14
Metalle und Bergbau	5.66
Gesundheitswesen	5.50
Energie- und Wasserversorgung	4.18
Maschinen	4.10
Papier- und Forstprodukte	3.59
Nichtzyklische Konsumgüter	2.89
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	2.53
Elektrogeräte und -komponenten	2.45
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	2.42
Einzelhandel	2.27
Zyklische Konsumgüter	2.17
Baustoffe und Baumaterialien	1.83
Halbleitergeräte und -produkte	1.77
Erdöl und Erdgas	1.49
Umweltkontrolle	1.26
Versorgungsbetriebe	1.11
Verschiedene Dienste	1.09
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.00
Vertrieb und Großhandel	1.00
Bau- und Ingenieurwesen	0.92
Automobile	0.92
Chemikalien	0.85
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.65
Holdinggesellschaften	0.55
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.31
Unterkunft	0.19
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.10
Gesamt	99.06

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Frankreich (Fortsetzung)			
Deutschland							
Deutsche Kreditbank Ag 0.875% 02/10/2028	300,000	277,203	0.40	Société Générale SA FRN 02/12/2027	700,000	642,299	0.94
NRW Bank 0.01% 22/09/2028	89,000	79,247	0.12	Société Générale SA FRN 06/09/2032	600,000	623,550	0.91
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	300,000	221,232	0.32			9,161,143	13.38
NRW Bank 0.5% 17/06/2041	300,000	198,534	0.29	Italien			
NRW Bank 2.5% 07/09/2037	500,000	477,105	0.70	Assicurazioni Generali SpA 1.713% 30/06/2032	500,000	403,845	0.59
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	400,000	370,140	0.54	Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 13/01/2030	700,000	751,240	1.10
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	500,000	519,185	0.76	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 31/05/2033	217,000	264,952	0.39
		2,142,646	3.13			1,420,037	2.08
Frankreich				Niederlande			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	600,000	622,008	0.91	Enel Finance International NV 3.625% 25/05/2027	300,000	259,753	0.38
BPCE SA FRN 01/06/2033	700,000	740,943	1.08	Iberdrola International BV 6.75% 15/07/2036	400,000	416,816	0.61
BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	600,000	555,396	0.81	Iberdrola International BV FRN Perp.	700,000	698,418	1.02
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.75% 25/11/2032	1,100,000	1,108,151	1.62			1,374,987	2.01
Covivio SA 1.625% 23/06/2030	400,000	355,516	0.52	Republik Korea			
Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	600,000	532,812	0.78	Shinhan Card Co Ltd 1.375% 19/10/2025	500,000	422,016	0.62
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	400,000	403,512	0.59	Shinhan Card Co Ltd 2.5% 27/01/2027	500,000	417,195	0.61
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	500,000	436,830	0.64			839,211	1.23
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	500,000	454,380	0.66	Spanien			
Danone SA 1% 26/03/2025	500,000	486,075	0.71	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	400,000	385,616	0.56
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	500,000	412,820	0.60	Caixabank 0.625% 01/10/2024	300,000	293,079	0.43
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	700,000	575,379	0.84	Caixabank FRN 10/07/2026	300,000	288,237	0.42
La Poste SA 2.625% 14/09/2028	500,000	494,875	0.72	Caixabank SA FRN 21/01/2028	500,000	461,720	0.67
Orange SA FRN 29/10/2049	700,000	716,597	1.05	Caixabank SA FRN 26/05/2028	700,000	638,694	0.93
						2,067,346	3.01

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Abbvie Inc 4.3% 14/05/2036	500,000	433,950	0.63	Standard Chartered Plc FRN 23/03/2025	500,000	447,553	0.65
Becton Dickinson & Co 2.823% 20/05/2030	500,000	404,689	0.59	Yorkshire Building Soc FRN 11/10/2030	300,000	310,338	0.45
Citigroup Inc FRN 03/11/2025	400,000	348,505	0.51			5,333,810	7.78
Citigroup Inc FRN 25/01/2026	500,000	435,145	0.64	ANLEIHEN INSGESAMT		26,521,679	38.73
Ecolab Inc 3.25% 01/12/2027	500,000	434,723	0.63	SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	500,000	408,570	0.60	Australien			
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	750,000	652,300	0.95	National Housing Finance and Investments Limited 1.74% 01/07/2031	300,000	156,387	0.23
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	700,000	571,838	0.84			156,387	0.23
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	600,000	492,779	0.72	Belgien			
		4,182,499	6.11	Communauté française de Belgique 0.625% 11/06/2035	400,000	303,772	0.44
Vereinigtes Königreich				European Union 0.01% 02/06/2028	600,000	541,686	0.79
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	600,000	529,120	0.77	European Union 0.01% 04/07/2029	1,200,000	1,052,796	1.54
Motability Operations 1.5% 20/01/2041	700,000	510,721	0.75	European Union 0.01% 04/07/2035	2,300,000	1,679,138	2.45
Motability Operations 3.5% 17/07/2031	346,000	355,328	0.52	European Union 0.01% 04/10/2030	3,744,000	3,180,565	4.65
National Grid Electricity Transmission 2% 17/04/2040	600,000	459,177	0.67	European Union 0.1% 04/10/2040	1,500,000	944,100	1.38
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	600,000	618,204	0.90	European Union 0.2% 04/06/2036	500,000	364,275	0.53
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	500,000	431,490	0.63	European Union 0.3% 04/11/2050	4,300,000	2,197,386	3.21
Peabody Capital No Two 2.75% 02/03/2034	400,000	383,032	0.56	European Union 0.75% 04/01/2047	1,000,000	632,700	0.92
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	700,000	680,883	0.99	European Union 2.75% 04/12/2037	1,000,000	982,150	1.43
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	650,000	607,964	0.89	Flemish Community 1.5% 11/04/2044	300,000	220,692	0.32
						12,099,260	17.66

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Chile				Frankreich (Fortsetzung)			
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	800,000	699,120	1.02	Council of Europe Development Bank 0.01% 15/04/2028	700,000	631,883	0.92
Republic Of Chile 0.1% 26/01/2027	500,000	454,945	0.66	UNEDIC 0.01% 19/11/2030	800,000	675,248	0.99
Republic Of Chile 1.25% 22/01/2051	500,000	281,745	0.41	UNEDIC 0.01% 25/05/2031	3,200,000	2,663,584	3.89
Republic Of Chile 2.55% 27/07/2033	800,000	600,284	0.88	UNEDIC 0.01% 25/11/2028	600,000	532,248	0.78
Republic Of Chile 3.1% 07/05/2041	520,000	358,749	0.52	UNEDIC 0.1% 25/05/2034	300,000	230,205	0.34
		2,394,843	3.49	UNEDIC 0.1% 25/11/2026	400,000	372,932	0.54
				UNEDIC 0.25% 16/07/2035	600,000	452,610	0.66
				UNEDIC 0.25% 25/11/2029	600,000	527,772	0.77
						15,141,335	22.11
Deutschland				Guatemala			
Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	400,000	278,368	0.41	Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	300,000	263,902	0.39
Land Nordrhein Westfalen 1.1% 13/03/2034	480,000	414,965	0.61			263,902	0.39
		693,333	1.02	Italien			
Frankreich				Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	600,000	520,506	0.76
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.01% 25/11/2030	600,000	504,318	0.74	Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	600,000	517,782	0.76
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.45% 19/01/2032	2,100,000	1,774,269	2.59	Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	500,000	449,175	0.66
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1.25% 28/10/2026	1,000,000	834,714	1.22	Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	500,000	489,770	0.72
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1.375% 20/01/2031	3,100,000	2,328,079	3.40			1,977,233	2.90
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3% 17/05/2025	1,000,000	884,789	1.29	Luxemburg			
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3% 25/05/2028	500,000	509,950	0.74	European Investment Bank 0.875% 17/05/2030	600,000	449,025	0.66
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 01/03/2030	700,000	723,891	1.06			449,025	0.66
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.75% 24/05/2028	1,150,000	1,027,405	1.50	Mexiko			
Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027	506,000	467,438	0.68	United Mexican States 1.35% 18/09/2027	400,000	374,384	0.55
				United Mexican States 2.25% 12/08/2036	400,000	315,316	0.46
						689,700	1.01

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande				Vereinigte Staaten			
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	600,000	494,106	0.72	International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/04/2025	600,000	516,024	0.75
Neder Waterschapsbank 0.125% 28/05/2027	400,000	369,372	0.54			516,024	0.75
Neder Waterschapsbank 0.375% 28/09/2046	300,000	171,507	0.25				
Neder Waterschapsbank 1.5% 15/06/2039	850,000	699,057	1.02	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		38,265,230	55.88
Neder Waterschapsbank 1.5% 27/04/2038	500,000	420,245	0.61				
Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	500,000	383,165	0.56	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		64,786,909	94.61
		2,537,452	3.70	Wertpapieranlagen insgesamt		64,786,909	94.61
Peru				Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		3,206,706	4.68
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	600,000	453,618	0.66	Sonstige Nettovermögenswerte		481,487	0.71
		453,618	0.66	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		68,475,102	100.00
Slowenien							
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	600,000	494,382	0.72				
		494,382	0.72				
Spanien							
Spain (Kingdom of) 2.65% 31/01/2028	400,000	398,736	0.58				
		398,736	0.58				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
BofA Securities	EUR	1,300,144	USD	1,400,000	12/01/2024	33,213
Europe SA						
BofA Securities	EUR	12,626	JPY	2,000,000	12/01/2024	(227)
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	12,109,224	USD	13,125,000	12/01/2024	231,749
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	2,324,155	GBP	1,995,000	12/01/2024	22,550
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	207,979	AUD	340,000	12/01/2024	(2,030)
						285,255

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(5)	(534,176)	03/19/2024	(24,400)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(5)	(592,306)	03/26/2024	(36,410)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(6)	(823,320)	03/07/2024	(11,280)
US SYR NOTE (CBT) MAR24	USD	48	4,726,497	03/28/2024	99,572
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(15)	(2,125,800)	03/07/2024	(90,200)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	JPY	(1)	(942,058)	03/13/2024	(6,164)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(8)	(967,501)	03/19/2024	(82,351)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	17	1,811,265	03/07/2024	6,375
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(19)	(2,263,850)	03/07/2024	(60,810)
				Gesamt	(205,667)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	53.87
Banken	24.33
Verkehr und Transport	2.76
Elektrogeräte und -komponenten	2.30
Industrie	2.17
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.07
Immobilien	2.05
Versicherungen	1.31
Kommunikation	1.05
Finanzdienstleistungen	0.98
Nahrungsmittel und Getränke	0.71
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.56
Baustoffe und Baumaterialien	0.45
Gesamt	94.61

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Italien			
Australien				Infrastrutture Wireless Italy SpA			
CSI Ltd	22,716	4,443,149	2.59		306,522	3,876,965	2.26
		4,443,149	2.59			3,876,965	2.26
Brasilien				Japan			
PagSeguro Digital Ltd	170,248	2,122,993	1.24	Katitas Co Ltd	184,900	2,870,947	1.67
		2,122,993	1.24	Unicharm Corp	107,300	3,880,092	2.26
China						6,751,039	3.93
China East Education Holding	2,861,500	982,106	0.57	Luxemburg			
		982,106	0.57	Eurofins Scientific SE	46,946	3,058,638	1.78
Dänemark						3,058,638	1.78
Novo Nordisk AS B	46,312	4,790,861	2.80	Niederlande			
		4,790,861	2.80	Qiagen NV	87,699	3,816,942	2.22
Deutschland						3,816,942	2.22
Sartorius AG	8,006	2,946,764	1.72	Schweiz			
		2,946,764	1.72	Skan Group AG	36,366	3,491,205	2.03
Hongkong						3,491,205	2.03
AIA Group Ltd	418,800	3,649,761	2.13	Südafrika			
		3,649,761	2.13	Capitec Bank Holdings Ltd	25,211	2,793,524	1.63
Indien						6,283,158	3.66
Dr Lal Pathlabs Ltd	70,925	2,198,994	1.28	Vereinigte Staaten			
Godrej Consumer Products Ltd	243,657	3,305,809	1.93	Alarm.com Holdings Inc	50,572	3,267,963	1.90
HDFC Bank Ltd	249,183	5,116,540	2.99	Alnylam Pharmaceuticals Inc	4,932	944,034	0.55
		10,621,343	6.20	Biogen Idec Inc	5,318	1,376,139	0.80
Indonesien						10,621,343	6.20
Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	10,812,023	4,020,188	2.34	Bright Horizons Family Solutions Inc	30,934	2,915,220	1.70
		4,020,188	2.34	Centene Corp	48,038	3,564,900	2.08
Irland						4,020,188	2.34
Kerry Group Plc	35,647	3,097,431	1.80	Dexcom Inc	35,806	4,443,167	2.59
		3,097,431	1.80	Doximity Inc Class A	34,097	956,080	0.56
						3,097,431	1.80
				Everbridge Inc	63,516	1,544,074	0.90
				Generac Holdings Inc	12,890	1,665,904	0.97
				Gentex Corp	126,864	4,143,378	2.41
				Intuit Inc	8,520	5,325,255	3.11
				Intuitive Surgical Inc	12,478	4,209,578	2.45

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Johnson Controls International Plc	65,350	3,766,774	2.19
MSA Safety Inc	26,555	4,483,281	2.62
National Vision Holdings Inc	104,488	2,186,934	1.27
Nvidia Corp	6,870	3,402,161	1.98
Paypal Holdings Inc	53,779	3,302,568	1.92
Planet Fitness Inc Cl A	48,884	3,568,532	2.08
Rapid7 Inc	59,684	3,407,956	1.99
Regeneron Pharmaceuticals Inc	3,976	3,492,081	2.03
Stryker Corp	16,616	4,975,827	2.91
Sun Communities Inc	22,515	3,009,130	1.75
Teradyne Inc	39,006	4,232,931	2.47
Veeva Systems Inc	18,389	3,540,250	2.06
		77,724,117	45.29
Vereinigtes Königreich			
Aptiv Plc	31,329	2,810,838	1.64
Astrazeneca Plc	36,245	4,897,742	2.86
Croda International Plc	50,122	3,226,723	1.88
GB Group Plc	556,879	1,945,151	1.13
Helios Towers Plc	2,170,387	2,462,460	1.43
Intertek Group Plc	62,579	3,387,276	1.97
Relx Plc	91,945	3,645,276	2.12
Rentokil Initial Plc	517,966	2,910,615	1.70
		25,286,081	14.73
AKTIEN INSGESAMT		166,962,741	97.29
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		166,962,741	97.29
Wertpapieranlagen insgesamt			
		166,962,741	97.29
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		4,557,384	2.66
Kontokorrentkredit		(415)	0.00
Sonstige Nettovermögenswerte		93,716	0.05
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		171,613,426	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	5,852	EUR	5,355	17/01/2024	(66)
State Street	EUR	30,649,047	USD	33,749,658	17/01/2024	125.190
						125,124

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen	14.07
Pharmazeutika und Biotechnologie	13.85
Internet, Software und IT-Dienste	10.95
Technologie	9.07
Banken	6.96
Industrie	4.15
Automobile	4.05
Nichtzyklische Konsumgüter	3.96
Nahrungsmittel und Getränke	3.83
Immobilien	3.42
Baustoffe und Baumaterialien	2.19
Versicherungen	2.13
Medien	2.12
Hotels, Restaurants und Freizeit	2.08
Bau- und Ingenieurwesen	2.03
Halbleitergeräte und -produkte	1.98
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.97
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	1.93
Chemikalien	1.88
Einzelhandel	1.70
Kommunikation	1.43
Elektrogeräte und -komponenten	0.97
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.57
Gesamt	97.29

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Kanada (Fortsetzung)			
Australien							
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	69,000	63,423	0.37	The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	173,000	175,970	1.01
Macquarie Group Ltd FRN 14/04/2028	155,000	138,268	0.80	Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	100,000	90,855	0.52
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	218,000	181,576	1.05			1,019,726	5.88
		383,267	2.22	Niederlande			
Frankreich							
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.524% 13/07/2025	215,000	213,114	1.23	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	250,000	229,068	1.32
BNP Paribas FRN 13/01/2029	200,000	201,556	1.16	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	78,000	75,297	0.43
Orange SA 9% 01/03/2031	100,000	123,424	0.71	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	142,000	141,713	0.82
		538,094	3.10			446,078	2.57
Irland				Singapur			
Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	60,000	62,161	0.36	Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	93,000	93,243	0.54
		62,161	0.36			93,243	0.54
Japan				Spanien			
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	200,000	199,739	1.15	Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	200,000	185,246	1.07
		199,739	1.15			185,246	1.07
Kanada				Vereinigte Staaten			
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	175,000	164,892	0.95	Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	145,000	129,314	0.75
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	70,000	67,571	0.39	Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	197,000	180,195	1.04
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	85,000	84,776	0.49	Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	200,000	215,264	1.24
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	175,000	166,021	0.96	American Express Co FRN 13/02/2026	140,000	139,751	0.81
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	217,000	211,068	1.22	Amgen Inc 3.375% 21/02/2050	128,000	95,396	0.55
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	58,000	58,573	0.34	Amgen Inc 5.75% 02/03/2063	85,000	89,284	0.51
				Amphenol Corp 4.75% 30/03/2026	100,000	100,222	0.58
				Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049	237,000	255,029	1.47
				Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	125,000	90,169	0.52
				Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	35,000	32,532	0.19

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Apple Computer Inc 3.95% 08/08/2052	183,000	160,311	0.92	Comcast Corp 4.65% 15/02/2033	220,000	221,405	1.28
Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	115,000	110,535	0.64	Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	96,000	95,106	0.55
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	326,000	312,354	1.79	CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	200,000	187,235	1.08
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	26,000	25,874	0.15	Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	150,000	144,645	0.83
Aviation Capital Group 6.25% 15/04/2028	23,000	23,479	0.14	Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	79,000	54,777	0.32
Bank of America Corp FRN 04/02/2033	146,000	124,279	0.72	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	85,000	85,120	0.49
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	355,000	345,762	1.98	Dell Inc 5.85% 15/07/2025	118,000	119,205	0.69
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	150,000	147,500	0.85	Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	147,000	127,740	0.74
Block Financial 2.5% 15/07/2028	57,000	50,841	0.29	ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	125,000	124,899	0.72
Block Financial 3.875% 15/08/2030	55,000	50,331	0.29	Extra Space Storage LP 2.35% 15/03/2032	85,000	69,348	0.40
BNY Mellon FRN 25/10/2033	166,000	176,047	1.01	Extra Space Storage LP 3.9% 01/04/2029	62,000	58,691	0.34
Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	94,000	84,056	0.48	Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	120,000	121,436	0.70
Boston Scientific Corp 7.375% 15/01/2040	105,000	127,201	0.73	Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	255,000	227,531	1.31
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	121,000	96,489	0.56	Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	241,000	217,026	1.25
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	160,000	138,993	0.80	First American Financial 4% 15/05/2030	111,000	99,972	0.58
Carrier Global Corp 5.9% 15/03/2034	24,000	25,968	0.15	Fiserv Inc 5.375% 21/08/2028	175,000	180,154	1.04
Celanese Us Holdings Llc 6.7% 15/11/2033	120,000	130,227	0.75	Ford Motor Company 6.1% 19/08/2032	100,000	100,853	0.58
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	87,000	83,895	0.48	General Motors Co 5.6% 15/10/2032	82,000	83,881	0.48
Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	284,000	244,249	1.41	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	307,000	280,946	1.62
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	157,000	139,543	0.80	Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	250,000	240,675	1.39
Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	125,000	136,978	0.79	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	130,000	121,013	0.70
Citigroup Inc FRN 03/06/2031	125,000	106,841	0.62	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	46,000	40,477	0.23
Citigroup Inc FRN 25/01/2033	116,000	99,009	0.57	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	67,000	58,084	0.33

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	30,000	23,342	0.13	MSCI Inc 4% 15/11/2029	95,000	89,400	0.52
Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	74,000	75,521	0.44	Nordson Corp 5.6% 15/09/2028	25,000	25,944	0.15
Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	200,000	144,980	0.84	Oneok Inc 6.625% 01/09/2053	120,000	134,448	0.78
Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	125,000	132,310	0.76	Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	290,000	290,418	1.66
Ingredion Inc 3.9% 01/06/2050	127,000	93,208	0.54	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	159,000	147,507	0.85
Intuit Inc 5.5% 15/09/2053	125,000	136,827	0.79	Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	65,000	63,628	0.37
John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	200,000	206,176	1.19	Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	125,000	115,810	0.67
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	118,000	115,554	0.67	PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	120,000	125,442	0.72
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	300,000	284,483	1.64	Realty Income Corp 4.85% 15/03/2030	41,000	41,221	0.24
JP Morgan Chase & Co FRN 25/01/2033	94,000	80,585	0.46	Realty Income Corp 5.625% 13/10/2032	41,000	43,164	0.25
Kenvue Inc 5% 22/03/2030	100,000	103,300	0.60	Republic Services Inc 5% 01/04/2034	118,000	120,916	0.70
Kenvue Inc 5.2% 22/03/2063	28,000	29,308	0.17	Retail Properties of America Inc 4.75% 15/09/2030	110,000	103,728	0.60
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	84,000	92,343	0.53	State Street Corp FRN 04/08/2033	51,000	48,101	0.28
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	130,000	125,289	0.72	State Street Corp FRN 18/05/2034	105,000	105,819	0.61
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	160,000	151,817	0.88	Sysco Corp 3.15% 14/12/2051	90,000	64,549	0.37
Lowe's Companies Inc 3% 15/10/2050	143,000	97,396	0.56	Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	57,000	60,633	0.35
Lowe's Companies Inc 5.15% 01/07/2033	130,000	133,629	0.77	T Mobile USA Inc 3.875% 15/04/2030	125,000	118,570	0.68
Marriott International Inc 5.55% 15/10/2028	108,000	111,464	0.64	T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	145,000	130,943	0.75
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	95,000	86,877	0.50	Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	155,000	155,759	0.90
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	220,000	147,189	0.85	Target Corp 4.5% 15/09/2032	91,000	91,963	0.53
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	100,000	97,005	0.56	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	100,000	94,646	0.55
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	74,000	62,974	0.36	The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	115,000	125,490	0.72
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	245,000	235,384	1.36	Triton Container 2.05% 15/04/2026	115,000	105,363	0.61

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	185,000	143,037	0.82
Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	112,000	110,635	0.64
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	105,000	103,202	0.59
Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	58,000	62,246	0.36
Verizon Communications Inc 3.7% 22/03/2061	107,000	81,838	0.47
Verizon Communications Inc 3.875% 08/02/2029	175,000	169,784	0.98
Warnermedia Holdings Inc 5.391% 15/03/2062	152,000	130,334	0.75
Waste Management Inc 4.15% 15/04/2032	128,000	125,050	0.72
Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	145,000	132,081	0.76
WRKCO Inc 3% 15/06/2033	70,000	60,355	0.35
WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	33,000	31,526	0.18
		13,648,648	78.67
Vereinigtes Königreich			
HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2027	220,000	202,005	1.16
		202,005	1.16
ANLEIHEN INSGESAMT		16,778,207	96.72
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		16,778,207	96.72
Wertpapieranlagen insgesamt		16,778,207	96.72
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		319,739	1.84
Sonstige Nettovermögenswerte		248,640	1.44
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		17,346,586	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	EUR	15,010,449	USD	16,523,456	17/01/2024	66,838
						66,838

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	35.25
Banken	18.41
Finanzdienstleistungen	13.43
Kommunikation	5.91
Gesundheitswesen	4.13
Maschinenbau und Industrieausrüstung	2.41
Nahrungsmittel und Getränke	2.30
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.32
Internet, Software und IT-Dienste	1.31
Einzelhandel	1.10
Automobile	1.06
Bau- und Ingenieurwesen	1.05
Medien	1.04
Behälter und Verpackung	0.96
Technologie	0.92
Baustoffe und Baumaterialien	0.90
Maschinen	0.76
Elektrogeräte und -komponenten	0.74
Verschiedene Dienste	0.72
Erdöl und Erdgas	0.72
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.59
Versicherungen	0.55
Immobilien	0.48
Chemikalien	0.34
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.32
Gesamt	96.72

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Spanien			
Australien							
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	2,002,000	1,859,057	0.89	Grifols SA 4.75% 15/10/2028	1,591,000	1,444,636	0.69
		1,859,057	0.89			1,444,636	0.69
Frankreich				Vereinigte Staaten			
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	762,000	703,056	0.34	Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	2,020,000	1,824,833	0.87
		703,056	0.34	ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	1,900,000	1,888,952	0.90
Irland				Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	1,750,000	1,367,370	0.65
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	1,400,000	1,278,683	0.61	Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	600,000	518,499	0.25
Ardagh Packaging Finance 5.25% 15/08/2027	1,330,000	1,034,793	0.50	ADT Corp 4.875% 15/07/2032	1,170,000	1,083,531	0.52
		2,313,476	1.11	Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	144,000	145,171	0.07
Kanada				Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	500,000	436,128	0.21
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,130,000	1,960,517	0.94	Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	570,000	538,155	0.26
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	350,000	330,907	0.16	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	746,000	742,143	0.36
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	505,000	503,667	0.24	Allied Universal 6% 01/06/2029	1,350,000	1,102,004	0.53
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	1,500,000	1,513,926	0.72	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	900,000	896,120	0.43
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	1,100,000	1,032,613	0.49	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	1,969,000	1,931,622	0.92
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	901,000	945,969	0.45	Alteryx Inc 8.75% 15/03/2028	1,500,000	1,597,684	0.76
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	200,000	208,055	0.10	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	293,000	291,004	0.14
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	850,000	772,265	0.37	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	2,000,000	1,695,473	0.81
		7,267,919	3.47	Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	416,000	442,582	0.21
Niederlande				Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	627,000	569,374	0.27
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	1,028,000	926,418	0.44	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	752,000	782,756	0.37
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	2,326,000	2,265,970	1.08	Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	1,786,000	1,737,310	0.83
		3,192,388	1.52	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	361,000	355,771	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Ball Corp 6.875% 15/03/2028	1,231,000	1,279,707	0.61	Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	1,212,000	814,883	0.39
Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	691,000	504,071	0.24	Commscope Inc 6% 01/03/2026	1,088,000	970,714	0.46
Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	618,000	602,745	0.29	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	1,330,000	703,450	0.34
Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	1,330,000	1,338,552	0.64	CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	290,000	236,623	0.11
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	1,123,000	1,014,335	0.49	Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	1,450,000	1,326,150	0.63
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	373,000	382,721	0.18	Cornerstone Building 6.125% 15/01/2029	1,430,000	1,174,066	0.56
Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	393,000	342,314	0.16	Cros Inc 4.125% 15/08/2031	810,000	686,416	0.33
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,050,000	1,982,754	0.95	Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	546,000	538,306	0.26
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1,750,000	1,501,132	0.72	CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	454,000	468,104	0.22
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	1,296,000	1,098,279	0.53	CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	1,172,000	730,789	0.35
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	759,000	670,273	0.32	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	1,840,000	1,832,668	0.88
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	520,000	475,904	0.23	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	1,437,000	1,439,026	0.69
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	690,000	685,836	0.33	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	1,322,000	1,339,913	0.64
Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Fing-Anleihe 8% 15/06/2029	509,000	531,666	0.25	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	1,000,000	945,621	0.45
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	1,018,000	692,240	0.33	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	1,015,000	947,919	0.45
Charles River Laboratories 4% 15/03/2031	500,000	452,292	0.22	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	1,850,000	1,718,834	0.82
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	1,540,000	1,611,605	0.77	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	2,890,000	2,674,947	1.28
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	2,472,000	2,322,133	1.11	Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	750,000	721,779	0.35
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	1,539,000	1,464,071	0.70	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/06/2026	200,000	205,290	0.10
Clue Opco LLC 9.5% 15/10/2031	510,000	498,591	0.24	Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	580,000	633,892	0.30
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	488,000	455,585	0.22	Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	906,000	894,860	0.43
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	1,600,000	1,605,558	0.77	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	1,800,000	1,925,003	0.92
				Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	574,000	600,484	0.29

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,100,000	2,109,484	1.01	McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	689,000	641,431	0.31
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	740,000	747,550	0.36	Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	2,228,000	2,144,762	1.03
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	1,440,000	1,085,637	0.52	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.75% 15/11/2031	2,096,000	1,957,315	0.94
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	1,650,000	1,246,737	0.60	NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	500,000	529,760	0.25
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	1,835,000	1,717,897	0.82	NCR Corp 5% 01/10/2028	1,310,000	1,239,650	0.59
Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	1,300,000	1,254,874	0.60	NCR Corp 5.125% 15/04/2029	2,000,000	1,903,443	0.91
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	1,572,000	1,541,890	0.74	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	1,013,000	945,451	0.45
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	2,730,000	2,538,243	1.21	Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	2,184,000	2,021,499	0.97
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	1,289,000	1,339,000	0.64	Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	1,430,000	1,426,958	0.68
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	645,000	637,869	0.31	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	2,200,000	2,129,129	1.02
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	980,000	981,155	0.47	Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	850,000	786,706	0.38
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	1,080,000	938,558	0.45	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	1,750,000	1,734,066	0.83
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	410,000	402,649	0.19	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	1,826,000	1,623,845	0.78
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,020,000	1,010,939	0.48	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	2,363,000	2,093,174	1.00
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	1,000,000	1,019,810	0.49	Organon Finance 5.125% 30/04/2031	2,000,000	1,712,849	0.82
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	123,000	128,559	0.06	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	2,965,000	2,868,345	1.36
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	1,930,000	1,856,089	0.89	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	1,410,000	1,411,875	0.68
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	352,000	347,329	0.17	Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	583,000	591,827	0.28
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	1,090,000	1,046,592	0.50	Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	1,063,000	985,126	0.47
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	606,000	300,582	0.14	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	850,000	836,736	0.40
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	800,000	793,496	0.38	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	500,000	501,785	0.24
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	750,000	763,610	0.37	PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	2,200,000	1,972,617	0.94
Mathews International C 5.25% 01/12/2025	2,430,000	2,369,643	1.13	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	918,000	920,782	0.44
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	2,130,000	2,093,023	1.00				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	1,000,000	1,001,039	0.48	Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	863,000	873,917	0.42
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	1,710,000	1,534,761	0.73	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,000,000	973,450	0.47
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1,060,000	976,152	0.47	Tegna Inc 5% 15/09/2029	1,230,000	1,128,562	0.54
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	474,000	470,621	0.23	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	1,460,000	1,444,578	0.69
Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	1,250,000	1,264,128	0.60	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	624,000	631,698	0.30
Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	1,200,000	432,114	0.21	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1,914,000	1,725,213	0.83
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	529,000	564,633	0.27	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	946,000	767,074	0.37
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	1,166,000	1,015,662	0.49	Univision Communications 7.375% 30/06/2030	1,220,000	1,217,922	0.58
Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	850,000	784,843	0.38	Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	475,000	397,432	0.19
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	1,066,000	1,160,740	0.56	US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	1,300,000	1,212,746	0.58
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	1,006,000	993,811	0.48	US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	456,000	476,047	0.23
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	2,200,000	2,104,256	1.01	Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	990,000	906,538	0.43
Sealed Air Corp 5% 15/04/2029	1,000,000	968,100	0.46	Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	551,000	555,904	0.27
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	1,132,000	1,101,476	0.53	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	1,470,000	1,481,822	0.71
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	1,070,000	803,902	0.38	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	1,290,000	1,326,817	0.63
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	2,000,000	1,713,463	0.82	Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	842,000	883,580	0.42
Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15/05/2031	1,212,000	1,216,521	0.58	Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	1,984,000	1,739,815	0.83
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	900,000	803,220	0.38	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	1,090,000	1,019,995	0.49
Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	1,200,000	1,093,362	0.52	XHR LP 4.875% 01/06/2029	970,000	893,981	0.43
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	2,450,000	2,416,576	1.16	XHR LP 6.375% 15/08/2025	1,000,000	998,355	0.48
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	733,000	719,846	0.34	XPO Logistics Inc 7.125% 01/02/2032	199,000	205,509	0.10
Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	508,000	491,965	0.24	XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	1,046,000	1,083,933	0.52
Summit Materials LLC FRN 15/10/2026	607,000	602,802	0.29	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	1,576,000	1,550,126	0.74
				Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,466,000	1,176,897	0.56

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	956,000	703,109	0.34
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	2,750,000	2,495,955	1.19
		178,343,897	85.33
Vereinigtes Königreich			
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	400,000	426,334	0.20
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	1,250,000	1,252,929	0.60
		1,679,263	0.80
ANLEIHEN INSGESAMT		196,803,692	94.15
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		196,803,692	94.15
Wertpapieranlagen insgesamt		196,803,692	94.15
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		8,191,352	3.92
Sonstige Nettovermögenswerte		4,041,457	1.93
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		209,036,501	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	1,091	GBP	856	17/01/2024	-
State Street	EUR	187,126,706	USD	206,014,381	17/01/2024	807,335
State Street	GBP	32,612	USD	41,618	17/01/2024	(44)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	GBP	856	USD	1,091	09/01/2024	-
						807,291

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	48.76
Finanzdienstleistungen	14.80
Kommunikation	6.52
Internet, Software und IT-Dienste	3.88
Gesundheitswesen	3.47
Chemikalien	2.04
Nahrungsmittel und Getränke	1.63
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.52
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	1.34
Behälter und Verpackung	1.11
Metalle und Bergbau	1.03
Elektrogeräte und -komponenten	1.01
Automobile	0.95
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.94
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.93
Zyklische Konsumgüter	0.82
Bau- und Ingenieurwesen	0.77
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.68
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.45
Nichtzyklische Konsumgüter	0.43
Mortgage und Asset Backed Securities	0.27
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.24
Papier- und Forstprodukte	0.22
Einzelhandel	0.16
Technologie	0.11
Energie- und Wasserversorgung	0.07
Gesamt	94.15

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Hongkong			
Australien							
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 6.742% 08/12/2032	900,000	963,058	2.82	Bangkok Bank Plc/Hk FRN Perp.	600,000	576,192	1.69
Commonwealth Bank of Australia FRN 12/09/2034	900,000	804,076	2.35	Bank of East Asia Ltd FRN Perp.	250,000	218,188	0.64
		1,767,134	5.17	CAS Capital No. 1 Limited FRN Perp.	500,000	432,700	1.27
Britische Jungferninseln				Cathay Pacific MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026			
Bluestar Finance Holdings FRN Perp.	200,000	197,018	0.58	Celestial Miles Ltd FRN Perp.	400,000	398,564	1.17
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	533,000	498,430	1.46	Elect Global Inv Ltd 4.85% Perp.	500,000	349,470	1.02
Phoenix Lead Ltd 4.85% Perp.	300,000	235,722	0.69	Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	300,000	252,258	0.74
Sino Ocean Land Treasure Finance I Ltd 6% 30/07/2024	1,000,000	92,500	0.27	Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	400,000	383,532	1.12
		1,023,670	3.00	Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	600,000	578,862	1.70
China				Melco Resorts Finance 5.625% 17/07/2027			
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21/04/2025	400,000	64,000	0.19	Melco Resorts Finance 5.75% 21/07/2028	450,000	416,830	1.22
Agile Group Holdings Ltd 5.75% 02/01/2025	250,000	46,250	0.14	Sino Ocean Land IV 2.7% 13/01/2025	400,000	37,000	0.11
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	250,000	33,750	0.10	Sino Ocean Land IV 3.25% 05/05/2026	200,000	17,512	0.05
Bank of Communications Co Ltd FRN Perp.	500,000	482,030	1.41	Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,000,000	928,470	2.72
China SCE Group Holdings Ltd 7% 02/05/2025	600,000	37,500	0.11	Yuexiu REIT MTN Co 2.65% 02/02/2026	300,000	257,919	0.76
Country Garden Holding Corp 5.125% 17/01/2025	1,500,000	127,500	0.37			6,100,050	17.88
Country Garden Holding Corp 7.25% 08/04/2026	2,400,000	198,120	0.58	Indien			
Guojing Capital BVI 6.3% 02/12/2025	300,000	303,141	0.89	GMR Hyderabad International Airport 5.375% 10/04/2024	300,000	299,079	0.88
Industrial & Commercial Bank of China Ltd FRN Perp.	500,000	471,845	1.38	JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	483,000	421,142	1.23
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	400,000	408,000	1.19	JSW Steel Ltd 5.95% 18/04/2024 5.95% 18/04/2024	300,000	299,103	0.88
		2,172,136	6.36	Network i2i Ltd FRN Perp.	1,100,000	1,085,986	3.17

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens			
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)						
Indien (Fortsetzung)				Mauritius						
Renew Power Pvt Ltd 5.875% 05/03/2027	400,000	383,244	1.12	CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	600,000	559,470	1.64			
Shriram Transport Fin 4.15% 18/07/2025	500,000	480,525	1.41	Cliffon Ltd 6.25% 25/10/2025	398,000	392,854	1.15			
		2,969,079	8.69	Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026	500,000	501,910	1.47			
Indonesien				Greenko Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026				750,000	729,870	2.14
Bank Negara Indonesia 3.75% 30/03/2026	600,000	573,264	1.68	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	576,000	564,313	1.65			
Pertamina 6.45% 30/05/2044	600,000	656,538	1.92	India Green Energy Holding 5.375% 29/04/2024	250,000	248,198	0.73			
PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	300,000	293,484	0.86	India Green Power Holding 4% 22/02/2027	500,000	458,650	1.34			
PT Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	500,000	467,395	1.37			3,455,265	10.12			
Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033	249,726	249,392	0.73	Niederlande						
		2,240,073	6.56	Royal Capital BV FRN 29/12/2049	450,000	446,656	1.31			
Kaimaninseln						446,656	1.31			
Krung Thai Bank/Cayman FRN Perp.	536,000	499,123	1.46	Philippinen						
		499,123	1.46	Globe Telecom Inc FRN Perp.	600,000	571,182	1.67			
Macau				Manila Water Co Inc 4.375% 30/07/2030	200,000	182,706	0.54			
MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/06/2025	400,000	392,892	1.15	Petron Corporation FRN Perp.	350,000	329,581	0.97			
MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/05/2026	800,000	787,272	2.31			1,083,469	3.18			
Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	400,000	385,272	1.13	Republik Korea						
Studio City Finance Ltd 7% 15/02/2027	500,000	493,485	1.45	Woori Bank FRN Perp.	800,000	785,672	2.30			
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	1,450,000	1,366,249	3.99			785,672	2.30			
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	300,000	278,712	0.82	Singapur						
		3,703,882	10.85	Abja Investment Co 5.95% 31/07/2024	700,000	698,313	2.04			
				Continuum Energy Levante 4.5% 09/02/2027	490,188	462,619	1.35			
				Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30/01/2027	700,000	670,677	1.96			
						1,831,609	5.35			

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten			
Genting NY LLC 3.3% 15/02/2026	200,000	183,626	0.54
Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	500,000	493,500	1.45
Resorts World 4.625% 16/04/2029	400,000	349,668	1.02
		1,026,794	3.01
ANLEIHEN INSGESAMT		29,104,612	85.24
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Indonesien			
Indonesia (Republic of) 4.125% 15/01/2025	1,100,000	1,091,486	3.19
		1,091,486	3.19
Mongolei			
Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	337,000	303,421	0.89
Mongolia (Government of) 5.125% 07/04/2026	500,000	488,075	1.43
Mongolia (Government of) 8.65% 19/01/2028	314,000	331,945	0.97
		1,123,441	3.29
Philippinen			
The Philippines (Republic of) 5.5% 30/03/2026	700,000	712,971	2.09
		712,971	2.09
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		2,927,898	8.57
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		32,032,510	93.81
Wertpapieranlagen insgesamt		32,032,510	93.81
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,382,109	4.05
Kontokorrentkredit		(360)	0.00
Sonstige Nettovermögenswerte		733,247	2.14
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		34,147,506	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	HKD	739,499	USD	94,760	17/01/2024	(28)
State Street	USD	87	HKD	680	17/01/2024	-
State Street	USD	12,915	EUR	11,732	17/01/2024	(51)
State Street	USD	130	AUD	190	17/01/2024	-
State Street	USD	795	CNH	5,658	17/01/2024	-
State Street	EUR	815,727	USD	898,143	17/01/2024	3,439
State Street	GBP	17,080	USD	21,801	17/01/2024	(26)
State Street	AUD	32,857	USD	22,040	17/01/2024	389
State Street	CNH	935,414	USD	131,690	17/01/2024	(196)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	HKD	4,176	USD	535	09/01/2024	-
State Street	AUD	190	USD	130	09/01/2024	-
State Street	CNH	5,005	USD	703	09/01/2024	-
						3,527

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Finanzdienstleistungen	20.31
Banken	19.86
Energie- und Wasserversorgung	9.57
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	8.57
Immobilien	5.15
Kommunikation	4.84
Elektrogeräte und -komponenten	3.72
Unterhaltung	3.62
Industrie	3.56
Nichtzyklische Konsumgüter	3.46
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	3.31
Metalle und Bergbau	1.45
Technologie	1.19
Unterkunft	1.13
Erdöl und Erdgas	0.97
Grundstoffe	0.88
Luftfahrt	0.88
Versicherungen	0.69
Versorgungsbetriebe	0.54
Bau- und Ingenieurwesen	0.11
Gesamt	93.81

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				China (Fortsetzung)			
Australien							
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 6.742% 08/12/2032	1,700,000	1,819,110	1.02	Meituan 0% 27/04/2028	2,000,000	1,732,820	0.97
Commonwealth Bank of Australia FRN 12/09/2034	2,000,000	1,786,836	1.00	Meituan 3.05% 28/10/2030	1,500,000	1,265,895	0.71
National Australia Bank 6.429% 12/01/2033	2,000,000	2,120,322	1.19	SMART INSIGHT INTERNATIONAL LIMITED 4.95% 28/07/2026	8,000,000	131,517	0.07
		5,726,268	3.21	TCL Technology Invest 1.875% 14/07/2025	3,175,000	2,998,375	1.68
						20,426,492	11.45
Britische Jungferinseln				Deutschland			
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN 1.625% 26/01/2024	3,700,000	3,690,528	2.07	Allianz SE FRN Perp.	1,200,000	950,157	0.53
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	2,000,000	1,870,280	1.05			950,157	0.53
Guangzhou Metro Investment Finance BVI 1.507% 17/09/2025	2,000,000	1,878,480	1.05	Hongkong			
King Power Capital Ltd 5.625% 03/11/2024	1,000,000	1,002,370	0.56	Bangkok Bank Pcl/Hk FRN Perp.	1,000,000	960,320	0.54
Sino Ocean Land Treasure Finance I Ltd 6% 30/07/2024	600,000	55,500	0.03	BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	629,000	582,548	0.33
Towngas Finance Ltd FRN Perp.	1,600,000	1,595,088	0.89	BOCOM International Blossom 1.75% 28/06/2026	800,000	735,848	0.41
		10,092,246	5.65	CAS Capital No. 1 Limited FRN Perp.	3,416,000	2,956,206	1.66
China				Cathay Pacific MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	3,000,000	2,930,730	1.64
Bank Of China 5% 13/11/2024	800,000	795,576	0.45	China Cinda 2020 I Management 5.75% 07/02/2027	1,000,000	1,009,640	0.57
Beijing Gas SG Capital 1.875% 18/01/2025	1,000,000	966,170	0.54	China Resources Land Ltd FRN Perp.	1,000,000	976,730	0.55
CDB Financial Leasing FRN 28/09/2030	4,000,000	3,776,480	2.12	Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	500,000	420,430	0.24
CMB International Leasin 2.75% 12/08/2030	2,000,000	1,708,080	0.96	Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	700,000	671,181	0.38
Country Garden Holding Corp 8% 27/01/2024	700,000	56,000	0.03	Melco Resorts Finance 4.875% 06/06/2025	1,700,000	1,656,327	0.93
ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% 25/08/2025	2,170,000	2,050,259	1.15	Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	800,000	771,816	0.43
ICBCIL Finance Co Ltd 3.625% 19/05/2026	3,000,000	2,905,320	1.63	Nanyang Commercial Bank FRN 20/11/2029	2,500,000	2,442,775	1.37
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	2,000,000	2,040,000	1.14	Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,100,000	1,021,317	0.57
				Talent Yield International Ltd 2% 06/05/2026	550,000	513,172	0.29

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Hongkong (Fortsetzung)				Kaimaninseln			
Xiaomi Best Time International Ltd 0% 17/12/2027	700,000	626,010	0.35	CK Hutchison Holdings Ltd 1.5% 15/04/2026	1,000,000	927,430	0.52
Xiaomi Best Time International Ltd 3.375% 29/04/2030	2,000,000	1,756,600	0.99	CK Hutchison Holdings Ltd 3.25% 11/04/2024	700,000	696,115	0.39
		20,031,650	11.25	Gaci First Investment Co 5% 13/10/2027	1,000,000	1,011,360	0.57
Indien				Krung Thai Bank/Cayman FRN Perp.			
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	2,000,000	1,781,120	1.00	QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	2,700,000	2,598,264	1.46
Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	2,033,000	2,005,839	1.12	Saudi Electricity Global SUKUK 1.74% 17/09/2025	1,000,000	948,550	0.53
Indian Railway Finance 3.249% 13/02/2030	500,000	451,685	0.25			7,112,919	3.99
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	1,500,000	1,434,750	0.80	Macau			
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	2,044,700	1,782,835	1.00	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/05/2026	1,600,000	1,574,544	0.88
		7,456,229	4.17	Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	2,500,000	2,407,950	1.35
Indonesien				Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027			
Pertamina 1.4% 09/02/2026	600,000	556,770	0.31	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026	650,000	634,588	0.36
Pertamina 3.65% 30/07/2029	2,000,000	1,886,860	1.06			5,841,994	3.28
PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	3,500,000	3,423,980	1.92	Malaysia			
PT Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	1,400,000	1,308,706	0.73	Dua Capital Ltd 1.658% 11/05/2026	3,000,000	2,780,160	1.56
		7,176,316	4.02	GENM Capital Labuan 3.882% 19/04/2031	2,000,000	1,714,260	0.96
Irland							
CCBL Cayman Corp 3.5% 16/05/2024	4,700,000	4,665,691	2.62	4,494,420			
		4,665,691	2.62	2.52			
Isle of Man				Mauritius			
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	2,000,000	1,924,920	1.08	Cliffon Ltd 6.25% 25/10/2025	852,000	840,984	0.47
		1,924,920	1.08	Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	1,500,000	1,476,150	0.83
				Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,000,000	979,710	0.55
						3,296,844	1.85

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Mexiko				Singapur (Fortsetzung)			
Minera Y Metalurgica del Boleo 3.25% 17/04/2024	4,300,000	4,271,879	2.40	PSA Treasury Pte Ltd 2.125% 05/09/2029	700,000	616,448	0.35
		4,271,879	2.40	Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026	3,000,000	2,859,360	1.60
Republik Korea				United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	1,000,000	954,560	0.54
Hana Bank 4.375% 30/09/2024	3,100,000	3,069,310	1.72	United Overseas Bank Ltd FRN 14/10/2031	1,000,000	911,190	0.51
KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	1,753,000	1,718,028	0.96			16,663,124	9.35
Kodit Global 2023 1 Ltd 4.954% 25/05/2026	500,000	498,845	0.28	Thailand			
Korean Air Lines Co Ltd 4.75% 23/09/2025	800,000	794,688	0.45	Thaioil Treasury Center 4.625% 20/11/2028	1,000,000	985,130	0.55
KT Corp 4% 08/08/2025	1,667,000	1,640,578	0.92			985,130	0.55
LOTTE Property & Development Co 4.5% 01/08/2025	3,464,000	3,421,462	1.92	Vereinigte Arabische Emirate			
Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	2,200,000	2,088,834	1.17	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 1.75% 30/09/2027	775,920	730,552	0.41
NongHyup Bank 4% 06/01/2026	1,500,000	1,470,720	0.82			730,552	0.41
Nonghyup Bank 4.875% 03/07/2028	700,000	703,374	0.39	Vereinigte Staaten			
Sk Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	1,000,000	1,001,770	0.56	Boc Aviation Corp 1.625% 29/04/2024	1,689,000	1,668,040	0.94
Sk Hynix Inc 5.375% 11/05/2026	1,000,000	1,005,620	0.56	Genting NY LLC 3.3% 15/02/2026	800,000	734,504	0.41
Sk Hynix Inc 6.25% 17/01/2026	2,000,000	2,024,400	1.14	Hanwha Energy Usa Holdn 4.125% 05/07/2025	3,743,000	3,685,994	2.07
Woori Bank 4.875% 26/01/2028	650,000	653,276	0.37	Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	1,000,000	987,000	0.55
		20,090,905	11.26			7,075,538	3.97
Singapur				Vereinigtes Königreich			
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	3,323,000	3,231,651	1.81	HSBC Holdings Plc FRN 03/11/2026	3,000,000	3,116,475	1.75
Continuum Energy Levante 4.5% 09/02/2027	1,336,875	1,261,689	0.71	St Engineering Rhq Ltd 1.5% 29/04/2025	1,100,000	1,051,710	0.59
DBS Group Holdings FRN 10/03/2031	3,500,000	3,242,855	1.82	Standard Chartered Plc 4.3% 19/02/2027	700,000	670,516	0.38
Medco Oak Tree PTE Ltd 7.375% 14/05/2026	768,000	765,581	0.43	Standard Chartered Plc FRN 09/01/2029	1,500,000	1,541,025	0.86
Oversea Chinese Banking FRN 10/09/2030	3,000,000	2,819,790	1.58	Standard Chartered Plc FRN 16/11/2025	1,860,000	1,895,991	1.06
						8,275,717	4.64
				ANLEIHEN INSGESAMT			
						157,288,991	88.20

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Hongkong				Thailand			
Airport Authority HK FRN Perp.	5,600,000	5,227,153	2.93	Export Import Bank ThaiInd 1.457% 15/10/2025	3,700,000	3,464,532	1.94
		5,227,153	2.93			3,464,532	1.94
Indien				STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT			
Export Import Bank India 3.875% 12/03/2024	3,000,000	2,990,700	1.68			19,284,729	10.82
		2,990,700	1.68	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Indonesien				Wertpapieranlagen insgesamt			
Indonesia (Government of) 5.125% 15/04/2027	50,000,000,000	3,140,222	1.76			176,573,720	99.02
Indonesia (Republic of) 3.5% 11/01/2028	2,000,000	1,917,940	1.08	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		151,826	0.09
		5,058,162	2.84	Sonstige Nettovermögenswerte		1,604,441	0.89
Mongolei				NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Mongolia (Government of) 7.875% 05/06/2029	600,000	616,800	0.35			178,329,987	100.00
		616,800	0.35				
Republik Korea							
Korea Expressway Corp 3.625% 18/05/2025	1,450,000	1,422,812	0.80				
Korea Gas Corp 4.875% 05/07/2028	500,000	504,570	0.28				
		1,927,382	1.08				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	HKD	7,256,626	USD	929,894	17/01/2024	(301)
State Street	USD	3,889	HKD	30,359	17/01/2024	-
State Street	USD	453,599	EUR	411,434	17/01/2024	(1,137)
State Street	USD	10,667	SGD	14,066	17/01/2024	(3)
State Street	USD	1,161	AUD	1,701	17/01/2024	-
State Street	EUR	19,044,276	USD	20,967,382	17/01/2024	81,294
State Street	SGD	3,535,483	USD	2,669,397	17/01/2024	12,542
State Street	GBP	1,660,137	USD	2,119,066	17/01/2024	(2,564)
State Street	CHF	3,230,736	USD	3,743,970	17/01/2024	99,794
State Street	AUD	429,477	USD	288,089	17/01/2024	5,097
Keiner bestimmten Anteilkategorie zugeordnet						
BofA Securities	USD	1,275,209	IDR	20,000,000,000	15/03/2024	(21,746)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	MYR	4,300,000	USD	928,445	15/03/2024	11,797
State Street	HKD	29,242	USD	3,745	09/01/2024	-
State Street	EUR	216,283	USD	238,918	09/01/2024	55
State Street	SGD	14,066	USD	10,664	09/01/2024	3
State Street	AUD	1,701	USD	1,160	09/01/2024	-
						184,831

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	23.23
Finanzdienstleistungen	22.26
Verkehr und Transport	6.03
Energie- und Wasserversorgung	5.38
Technologie	5.00
Kommunikation	3.72
Mortgage und Asset Backed Securities	3.62
Nichtzyklische Konsumgüter	3.28
Immobilien	3.23
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	3.22
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	2.91
Industrie	2.64
Lkw und Leasing	2.62
Halbleitergeräte und -produkte	2.26
Elektrogeräte und -komponenten	2.00
Erdöl und Erdgas	1.88
Unterkunft	1.35
Offene Investmentfonds	0.57
Zyklische Konsumgüter	0.56
Metalle und Bergbau	0.55
Einzelhandel	0.53
Versicherungen	0.53
Internet, Software und IT-Dienste	0.38
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.35
Bau- und Ingenieurwesen	0.33
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.31
Maschinen	0.28
Gesamt	99.02

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Deutschland (Fortsetzung)			
Australien							
Australia Pacific Airport 4.375% 24/05/2033	300,000	319,896	0.15	Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	300,000	310,209	0.15
Macquarie Group Ltd 4.7471% 23/01/2030	380,000	401,295	0.19	Deutsche Bank AG FRN Perp.	400,000	437,528	0.21
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	365,000	387,020	0.19	E.ON SE 3.75% 01/03/2029	413,000	427,662	0.21
		1,108,211	0.53	Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	100,000	92,220	0.04
Belgien				IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 15/05/2028	500,000	545,920	0.26
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	200,000	197,696	0.10	Mercedes Benz Group AG 1.125% 08/08/2034	100,000	83,090	0.04
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	500,000	517,940	0.25	Robert Bosch GmbH 3.625% 02/06/2030	100,000	102,804	0.05
Crelan SA FRN 28/02/2030	200,000	211,838	0.10	Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	100,000	89,521	0.04
Elia Transmission Belgium NV 3% 07/04/2029	300,000	297,564	0.14	Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	400,000	415,348	0.20
KBC Groep NV FRN 23/11/2027	200,000	204,914	0.10	Vonovia SE 5% 23/11/2030	400,000	423,428	0.20
KBC Groep NV FRN 29/03/2026	200,000	194,584	0.09			3,967,332	1.90
KBC Group NV 4.375% 06/12/2031	300,000	316,743	0.15	Finnland			
KBC Group NV FRN 19/04/2030	300,000	311,817	0.15	Nordea Bank ABP FRN 10/02/2026	383,000	382,108	0.18
		2,253,096	1.08	Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	201,000	209,012	0.10
Dänemark						591,120	0.28
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	500,000	484,825	0.23	Frankreich			
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	864,000	876,131	0.42	Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	300,000	293,928	0.14
Orsted A/S FRN Perp.	100,000	100,204	0.05	Aéroports de Paris SA 2.75% 05/06/2028	100,000	99,881	0.05
		1,461,160	0.70	APRR SA 3.125% 24/01/2030	300,000	302,574	0.15
Deutschland				AXA SA 3.625% 10/01/2033	200,000	212,330	0.10
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	400,000	419,384	0.20	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 04/11/2026	500,000	479,440	0.23
Continental AG 4% 01/06/2028	517,000	534,299	0.26	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3% 11/09/2025	500,000	496,715	0.24
Deutsche Bahn Finance GmbH 1.375% 03/03/2034	100,000	85,919	0.04	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	300,000	311,004	0.15
				Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.125% 13/03/2029	300,000	311,715	0.15

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Frankreich (Fortsetzung)			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.125% 14/06/2033	600,000	630,744	0.30	Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040	300,000	330,192	0.16
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	300,000	312,087	0.15	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	200,000	210,912	0.10
BNP Paribas 4.125% 24/05/2033	300,000	316,860	0.15	Engie SA 3.75% 06/09/2027	200,000	204,200	0.10
BNP Paribas FRN 10/01/2031	300,000	309,228	0.15	Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	310,479	0.15
BNP Paribas FRN 13/04/2031	300,000	310,944	0.15	Engie SA 4.25% 11/01/2043	300,000	315,003	0.15
BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	500,000	493,060	0.24	Engie SA FRN Perp.	900,000	867,456	0.42
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	200,000	201,084	0.10	EssilorLuxottica SA 0.5% 05/06/2028	200,000	182,686	0.09
BPCE SA 4% 29/11/2032	300,000	313,974	0.15	Gecina SA 1.625% 29/05/2034	100,000	87,096	0.04
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	300,000	315,972	0.15	Gecina SA 2% 30/06/2032	100,000	92,570	0.04
BPCE SA FRN 14/06/2034	300,000	319,698	0.15	Groupama Assurances Mutuelles SA 3.375% 24/09/2028	100,000	99,567	0.05
CNP Assurances SA FRN 18/07/2053	300,000	311,145	0.15	Holding D Infrastructure 4.25% 18/03/2030	800,000	823,784	0.40
CNP Assurances SA FRN Perp.	600,000	586,704	0.28	HSBC France 0.1% 03/09/2027	100,000	89,831	0.04
Compagnie de St Gobain SA 3.875% 29/11/2030	400,000	413,720	0.20	Icade SA 1.5% 13/09/2027	500,000	466,100	0.23
Covivio SA 2.375% 20/02/2028	400,000	383,692	0.19	Iliad SA 5.625% 15/02/2030	400,000	414,922	0.20
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	200,000	220,090	0.11	La Banque Postale 3% 09/06/2028	500,000	494,535	0.24
Credit Agricole Assurances SA FRN 27/09/2048	300,000	303,627	0.15	La Banque Postale 4.375% 17/01/2030	300,000	310,146	0.15
Crédit Agricole SA 4% 18/01/2033	300,000	315,933	0.15	La Poste SA 2.625% 14/09/2028	400,000	395,900	0.19
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	300,000	315,498	0.15	Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	342,000	355,157	0.17
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	800,000	841,056	0.41	Orange SA 0.75% 29/06/2034	100,000	79,947	0.04
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	700,000	737,436	0.36	Orange SA 1.25% 07/07/2027	100,000	94,882	0.05
Danone SA 3.706% 13/11/2029	400,000	417,212	0.20	Orange SA 1.375% 04/09/2049	300,000	218,916	0.11
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,000,000	948,090	0.46	Orange SA 3.625% 16/11/2031	600,000	627,414	0.30
Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	200,000	161,354	0.08	Orange SA FRN 29/10/2049	100,000	102,371	0.05
				Orange SA FRN Perp.	100,000	104,888	0.05
				Orange SA FRN Perp.	100,000	88,869	0.04
				Orange SA FRN Perp.	200,000	194,928	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Italien (Fortsetzung)			
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	352,000	377,028	0.18	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	200,000	213,018	0.10
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	300,000	307,887	0.15	Ferrovie Dello Stato 3.75% 14/04/2027	500,000	505,520	0.24
RTE Reseau De Transport 0.75% 12/01/2034	100,000	80,410	0.04	Hera SpA 4.25% 20/04/2033	200,000	207,952	0.10
RTE Reseau De Transport 1% 19/10/2026	100,000	94,949	0.05	Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	369,000	374,509	0.18
Sanef SA 1.875% 16/03/2026	300,000	291,021	0.14	Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26/06/2024	2,100,000	1,881,966	0.91
Sanofi 1.25% 21/03/2034	100,000	87,354	0.04	Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	282,000	301,199	0.15
Schneider Electric SA 3.25% 09/11/2027	200,000	203,312	0.10	Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	300,000	323,451	0.16
Schneider Electric SA 3.375% 13/04/2034	100,000	103,163	0.05	Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	484,000	501,351	0.24
SNCF SA 3.125% 02/11/2027	400,000	405,540	0.20	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	380,932	0.18
Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	500,000	518,075	0.25	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.625% 07/01/2025	500,000	488,780	0.24
Société Générale SA FRN 06/12/2030	300,000	305,163	0.15	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	478,000	492,789	0.24
Société Générale SA FRN 28/09/2029	400,000	417,264	0.20	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	294,000	302,538	0.15
Suez 1% 03/04/2025	500,000	485,790	0.23	Snam SpA 4% 27/11/2029	364,000	375,080	0.18
Total SA FRN 29/12/2049	300,000	293,094	0.14	Terna SpA 0.125% 25/07/2025	333,000	316,167	0.15
Unibail Rodamco Westfield SE 2.625% 09/04/2030	200,000	194,196	0.09	Terna SpA 3.625% 21/04/2029	300,000	306,765	0.15
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	700,000	702,552	0.34	Terna SpA FRN Perp.	100,000	89,839	0.04
		24,416,344	11.79	Unicredit SpA FRN 14/02/2030	746,000	779,197	0.38
				Unicredit SpA FRN 16/02/2029	464,000	475,085	0.23
Irland				Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	206,000	202,634	0.10
Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	347,000	361,005	0.17			9,610,136	4.65
Vodafone International Finance 4% 10/02/2043	300,000	304,587	0.15				
		665,592	0.32				
Italien							
A2A SpA 4.375% 03/02/2034	500,000	522,625	0.25				
Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	155,000	163,475	0.08				
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29/01/2029	400,000	405,264	0.20				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Japan				Niederlande (Fortsetzung)			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	153,000	163,473	0.08	ABN Amro Bank NV 4.5% 21/11/2034	300,000	322,860	0.16
Mizuho Financial Group 4.029% 05/09/2032	200,000	207,800	0.10	ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	400,000	419,144	0.20
Mizuho Financial Group 4.416% 20/05/2033	300,000	318,213	0.15	ABN Amro Bank NV FRN Perp.	200,000	191,698	0.09
		689,486	0.33	Achmea BV FRN 26/12/2043	100,000	108,725	0.05
Kanada				ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	103,000	104,438	0.05
Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	582,000	601,109	0.29	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	200,000	186,050	0.09
		601,109	0.29	BMW Finance NV 3.25% 22/11/2026	400,000	403,780	0.20
Liechtenstein				Cooperatieve Rabobank UA 4% 10/01/2030	300,000	310,173	0.15
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	500,000	501,835	0.24	Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	500,000	515,050	0.25
		501,835	0.24	Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	200,000	203,532	0.10
Luxemburg				EDP Finance 0.375% 16/09/2026	413,000	385,201	0.19
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	164,000	155,766	0.08	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	946,220	0.46
Nestle Finance Intl Ltd 0.125% 12/11/2027	200,000	182,606	0.09	Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	200,000	206,728	0.10
Nestle Finance Intl Ltd 0.625% 14/02/2034	100,000	81,031	0.04	Heineken NV 4.125% 23/03/2035	100,000	107,467	0.05
Nestle Finance Intl Ltd 1.5% 29/03/2035	100,000	86,730	0.04	ING Groep NV FRN 23/05/2026	300,000	293,571	0.14
Prologis International Fund II 3.625% 07/03/2030	200,000	198,538	0.10	ING Groep NV FRN 23/05/2034	300,000	319,797	0.15
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	200,000	208,796	0.10	Jab Holdings BV 1% 20/12/2027	200,000	183,914	0.09
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	600,000	600,522	0.29	Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	400,000	408,692	0.20
SES SA 0.875% 04/11/2027	400,000	363,460	0.18	Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	300,000	311,598	0.15
		1,877,449	0.92	Linde Finance BV 0.25% 19/05/2027	300,000	275,829	0.13
Niederlande				NN Group NV 1.625% 01/06/2027	361,000	347,845	0.17
ABN Amro Bank NV 1.25% 20/01/2034	100,000	81,251	0.04	NN Group NV FRN 01/03/2043	200,000	204,616	0.10
ABN Amro Bank NV 3.75% 20/04/2025	400,000	401,496	0.19	NN Group NV FRN 03/11/2043	200,000	213,870	0.10
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	300,000	312,087	0.15				
ABN Amro Bank NV 4.375% 20/10/2028	300,000	311,487	0.15				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Niederlande (Fortsetzung)			
Repsol International Finance 0.25% 02/08/2027	200,000	181,402	0.09	Volkswagen International Finance NV 4.25% 15/02/2028	100,000	103,392	0.05
Repsol International Finance FRN Perp.	200,000	196,250	0.09	Vonovia Finance BV 2.25% 07/04/2030	300,000	270,117	0.13
Repsol International Finance FRN Perp.	300,000	293,766	0.14			13,645,148	6.60
Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	438,000	448,779	0.22	Norwegen			
Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	100,000	104,572	0.05	DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	413,000	414,536	0.20
Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	246,000	260,669	0.13			414,536	0.20
Sandoz Finance B.V. 4.22% 17/04/2030	340,000	352,964	0.17	Österreich			
Shell International Finance BV 0.125% 08/11/2027	636,000	575,669	0.28	Erste Group Bank AG FRN 16/01/2031	300,000	310,833	0.15
Siemens Financieringsmat 0.5% 05/09/2034	100,000	78,108	0.04	Erste Group Bank AG FRN 30/05/2030	300,000	311,745	0.15
Siemens Financieringsmat 1.25% 25/02/2035	100,000	83,660	0.04	Erste Group Bank AG FRN Perp.	200,000	211,526	0.10
Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	600,000	619,620	0.30	Erste Group Bank AG FRN Perp.	400,000	379,500	0.18
Siemens Financieringsmat 3.5% 24/02/2036	200,000	207,396	0.10	OMV AG 0.01% 03/07/2025	314,000	299,198	0.14
Stellantis NV 3.875% 05/01/2026	100,000	100,951	0.05			1,512,802	0.72
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	450,000	467,667	0.23	Schweden			
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	213,964	0.10	Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	100,000	101,829	0.05
Tennet Holding BV 0.875% 16/06/2035	100,000	87,872	0.04	Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	389,000	403,914	0.20
Tennet Holding BV 2% 05/06/2034	100,000	91,789	0.04	Telia company AB 2.125% 20/02/2034	100,000	90,481	0.04
Toyota Motor Finance BV 3.625% 24/04/2025	632,000	634,300	0.31	Telia company AB 3% 07/09/2027	100,000	100,470	0.05
Unilever Finance 2.25% 16/05/2034	100,000	93,850	0.05	Telia company AB 3.625% 22/02/2032	100,000	103,691	0.05
Volkswagen International Finance NV 4.125% 15/11/2025	100,000	101,272	0.05	Telia company AB FRN 21/12/2082	200,000	199,840	0.10
				Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	300,000	305,319	0.15
				Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	205,000	205,927	0.10
						1,511,471	0.74

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Schweiz				Spanien (Fortsetzung)			
UBS Group AG FRN 11/01/2031	400,000	413,376	0.20	Caixabank SA FRN Perp.	400,000	372,709	0.18
UBS Group AG FRN 17/03/2032	649,000	684,753	0.33	Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	1,000,000	956,010	0.46
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	500,000	475,770	0.23	Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	400,000	405,848	0.20
		1,573,899	0.76	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	400,000	387,644	0.19
Spanien				Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	300,000	283,374	0.14
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	400,000	390,428	0.19	Mapfre SA FRN 07/09/2048	300,000	290,574	0.14
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029	400,000	411,336	0.20	Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	600,000	596,874	0.29
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	600,000	618,252	0.30	Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	400,000	373,920	0.18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	600,000	631,614	0.31	Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	600,000	630,864	0.31
Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	300,000	315,681	0.15			10,866,747	5.26
Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	300,000	312,528	0.15	Vereinigte Staaten			
Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	400,000	406,248	0.20	American Tower Corp 4.125% 16/05/2027	400,000	409,040	0.20
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	100,000	92,983	0.04	American Tower Corp 4.625% 16/05/2031	300,000	316,675	0.15
Bankinter SA FRN 03/05/2030	300,000	311,727	0.15	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	966,245	0.47
Bankinter SA FRN 13/09/2031	400,000	419,584	0.20	AT&T Inc FRN Perp.	200,000	192,688	0.09
Caixabank 1.375% 19/06/2026	500,000	475,425	0.23	Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	100,000	102,815	0.05
Caixabank SA 3.75% 07/09/2029	200,000	205,508	0.10	Citigroup Inc FRN 22/09/2033	300,000	310,327	0.15
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	300,000	311,793	0.15	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	406,000	425,071	0.21
Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	400,000	421,072	0.20	General Electric Co 4.125% 19/09/2035	200,000	214,760	0.10
Caixabank SA FRN 13/04/2026	300,000	291,993	0.14	General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	200,000	206,756	0.10
Caixabank SA FRN 19/07/2029	400,000	418,788	0.20	Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	500,000	516,930	0.25
Caixabank SA FRN 19/07/2034	400,000	428,004	0.21	Johnson & Johnson Inc 1.65% 20/05/2035	100,000	90,094	0.04
Caixabank SA FRN 30/05/2034	100,000	105,966	0.05	McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	542,000	563,837	0.27
				Merck & Co Inc 2.5% 15/10/2034	100,000	97,194	0.05
				Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	200,000	205,783	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	200,000	191,806	0.09	British Telecommunication FRN 18/08/2080	133,000	127,221	0.06
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	500,000	477,400	0.23	Coca Cola European Partners 1.5% 08/11/2027	183,000	173,067	0.08
Netflix Inc 5.875% 15/02/2025	1,935,000	1,767,180	0.85	HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	800,000	792,432	0.38
New York Life Global Funding 3.625% 09/01/2030	400,000	412,576	0.20	HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	300,000	317,793	0.15
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	232,000	211,444	0.10	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	400,000	377,064	0.18
Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	319,000	287,358	0.14	National Grid Electricity Distribution (East Midlands) Plc 3.53% 20/09/2028	300,000	304,854	0.15
Prologis Euro Finance 0.375% 06/02/2028	476,000	425,168	0.21	National Grid Electricity Distribution (East Midlands) Plc 3.949% 20/09/2032	200,000	206,214	0.10
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	400,000	407,680	0.20	National Grid Plc 3.875% 16/01/2029	300,000	308,532	0.15
Prologis Euro Finance 4.25% 31/01/2043	200,000	202,206	0.10	National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	300,000	310,752	0.15
Prologis Euro Finance 4.625% 23/05/2033	400,000	428,208	0.21	Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	334,000	344,665	0.17
Prologis Ltd 3% 02/06/2026	300,000	296,512	0.14	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	400,000	389,404	0.19
Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	182,000	184,686	0.09	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	501,000	518,465	0.25
The Coca Cola Co 1.625% 09/03/2035	100,000	86,809	0.04	Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	300,000	292,191	0.14
Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 21/01/2026	100,000	100,286	0.05	Standard Chartered Plc FRN 10/05/2031	300,000	314,574	0.15
Visa Inc 2.375% 15/06/2034	500,000	479,547	0.23	Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	333,000	315,850	0.15
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	300,000	294,639	0.14	Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	400,000	392,876	0.19
		10,871,720	5.25	WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	600,000	583,468	0.28
Vereinigtes Königreich						7,676,237	3.69
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	590,000	604,130	0.29	ANLEIHEN INSGESAMT			
Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	179,000	186,661	0.09			95,815,430	46.25
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	200,000	214,508	0.10				
British Telecommunication 2.75% 30/08/2027	400,000	395,796	0.19				
British Telecommunication 3.75% 13/05/2031	200,000	205,720	0.10				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Nettovermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Frankreich			
France (Republic of) 0% 04/09/2024	280,000	273,619	0.13
France (Republic of) 0% 21/02/2024	348,000	346,281	0.17
France (Republic of) 0% 27/11/2024	5,802,638	5,635,001	2.73
Ile de France Mobilites 3.4% 25/05/2043	500,000	503,600	0.24
Ile de France Mobilites 3.7% 14/06/2038	200,000	211,104	0.10
		6,969,605	3.37
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		6,969,605	3.37
AKTIEN			
Belgien			
Anheuser Busch Inbev NV	896	52,344	0.03
KBC Groep NV	7,149	419,789	0.20
		472,133	0.23
Brasilien			
PagSeguro Digital Ltd	39,403	444,806	0.22
		444,806	0.22
China			
Meituan Dianping Inc	35,200	334,219	0.16
		334,219	0.16
Dänemark			
Novo Nordisk AS B	3,413	319,618	0.15
		319,618	0.15
Deutschland			
Allianz AG	244	59,036	0.03
Brenntag AG	1,849	153,874	0.07
Carl Zeiss Meditec AG	956	94,491	0.05
SAP AG	2,203	307,274	0.15
		614,675	0.30

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Nettovermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich			
Air Liquide Finance SA	3,179	559,885	0.27
Arkema SA	1,636	168,508	0.08
BNP Paribas SA	17,681	1,106,654	0.54
Bouygues SA	4,480	152,858	0.07
Cap Gemini SA	3,774	712,342	0.34
Compagnie de St Gobain SA	8,793	586,141	0.28
Crédit Agricole SA	43,128	554,281	0.27
Dassault Systemes SA	9,478	419,259	0.20
Hermes International SCA	168	322,358	0.16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	325	238,420	0.12
Michelin SCA	17,668	573,503	0.28
Remy Cointreau SA	533	61,295	0.03
Safran SA	523	83,398	0.04
Sanofi-Aventis SA	7,099	637,206	0.31
Schneider Electric SA	3,716	675,494	0.33
Sodexo SA	691	68,837	0.03
Thales SA	1,511	202,398	0.10
Total SA	1,594	98,190	0.05
Veolia Environnement SA	465	13,280	0.01
Vinci SA	3,523	400,565	0.19
Worldline SA	17,344	271,780	0.13
		7,906,652	3.83
Irland			
Accenture Plc	419	133,102	0.06
Cimpress Plc	14,492	1,050,183	0.51
Medtronic Plc	322	24,013	0.01
		1,207,298	0.58
Israel			
Check Point Software Tech Ltd	8,224	1,137,505	0.55
		1,137,505	0.55
Italien			
Ferrari SpA	5,470	1,669,444	0.81
Fincobank SpA	13,206	179,404	0.09
Prada SpA	39,500	204,467	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)				Schweden (Fortsetzung)			
Prismian SpA	35,974	1,481,050	0.72	Sandvik AB	28,154	551,573	0.27
Technoprobe SpA	95,959	829,566	0.40	Volvo Treasury AB	70,966	1,668,251	0.81
Terna SpA	47,601	359,578	0.17			3,482,570	1.70
		4,723,509	2.29	Schweiz			
Japan				Compagnie Financière Richemont SA			
Ariake Japan Co Ltd	6,000	178,959	0.09	Flughafen Zurich AG	1,075	203,038	0.10
Hikari Tsushin Inc	4,200	630,538	0.30	Nestle SA	35,281	3,700,274	1.80
Hoya Corp	10,400	1,177,010	0.57	Roche Holding AG	2,712	713,202	0.34
Keyence Corp	6,100	2,433,207	1.19			5,531,081	2.68
Nidec Corp	1,900	69,481	0.03	Spanien			
Nippon Ceramic Co Ltd	8,800	158,501	0.08	Amadeus IT Holding SA	5,771	374,422	0.18
Trend Micro Inc	8,500	411,973	0.20	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	75,960	624,847	0.30
		5,059,669	2.46			999,269	0.48
Kanada				Vereinigte Staaten			
Agnico Eagle Mines Ltd	6,412	318,380	0.15	ACI Worldwide Inc	2,960	81,995	0.04
Barrick Gold Corp	9,396	153,871	0.07	Agilent Technologies Inc	673	84,703	0.04
Pan American Silver Corp	8,656	127,961	0.06	Akamai Technologies Inc	3,052	326,985	0.16
		600,212	0.28	Alphabet Inc A shares	15,407	1,948,313	0.95
Luxemburg				Amazon.com Inc	1,848	254,185	0.12
L'Occitane International SA	84,500	218,457	0.11	Becton Dickinson & Co	3,694	815,379	0.39
Millicom International Cellular SA	6,768	109,583	0.05	Booking Holdings Inc	147	472,042	0.23
		328,040	0.16	Bristol-Myers Squibb Co	2,799	130,011	0.06
Niederlande				Cadence Design Sys Inc	4,586	1,130,755	0.55
ASML Holding NV	589	401,521	0.19	Carrier Global Corp	5,549	288,589	0.14
Heineken NV	682	62,703	0.03	CME Group Inc	5,840	1,113,388	0.54
Koninklijke Ahold Delhaize NV	11,880	309,058	0.15	Estee Lauder Companies Inc	277	36,673	0.02
Stellantis NV	162,283	3,431,474	1.67	Fidelity National Information Services Inc	1,287	69,986	0.03
		4,204,756	2.04	Global Payments Inc	1,070	123,016	0.06
Schweden				GlobalFoundries Inc	3,466	190,141	0.09
Alleima AB	7,730	53,202	0.03	Johnson & Johnson Inc	5,958	845,387	0.41
Autoliv Inc	2,303	228,386	0.11	Keysight Technologies Inc	1,733	249,584	0.12
Mycronic AB	32,627	842,309	0.41	KLA Corp	472	248,381	0.12
Saab AB	2,544	138,849	0.07	Limoneira Co	26,530	495,464	0.24

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Linde Plc	348	128,273	0.06	Intercontinental Hotels Group Plc	3,870	316,646	0.15
Mastercard Inc	2,557	987,268	0.48	Lloyds Banking Group Plc	75,783	41,725	0.02
Merck & Co Inc	8,907	879,049	0.43	Rio Tinto Plc	16,669	1,123,798	0.54
Mettler Toledo International Inc	35	38,432	0.02	Shell Plc	8,578	255,624	0.12
Microsoft Corp	19,404	6,605,423	3.20			6,549,008	3.16
Monolithic Power Systems Inc	438	250,108	0.12				
Moody's Corp	355	125,514	0.06	AKTIEN INSGESAMT		70,001,215	33.90
MSCI Inc	165	84,490	0.04	OFFENE INVESTMENTFONDS			
Netflix Inc	1,908	840,960	0.41	Irland			
Newmont Goldcorp Corp	1,266	47,436	0.02	Ishares Physical Metals Plc			
Nike Inc	4,496	441,887	0.21	Certif Gold Perpetual USD	258,932	9,425,298	4.57
Otis Worldwide Corp	5,494	444,981	0.22			9,425,298	4.57
Palo Alto Networks Inc	2,384	636,395	0.31	Luxemburg			
Planet Fitness Inc Cl A	3,475	229,643	0.11	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	71,260	10,619,122	5.14
Prologis Trust Inc	1,098	132,498	0.06	AXA World Funds - Inflation Plus M Capitalisation EUR	886	91,191	0.04
Qualys Inc	1,351	240,053	0.12	AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	595	105,586	0.05
Rockwell Automation Inc	605	170,045	0.08				
Sherwin Williams Co	2,271	641,221	0.31				
SS&C Technologies Holdings Inc	2,787	154,179	0.07				
Stryker Corp	768	208,197	0.10				
Tesla Inc	8,527	1,918,063	0.93				
TJX Companies Inc	11,165	948,163	0.46				
Visa Inc	1,915	451,338	0.22				
Waters Corp	1,938	577,602	0.28				
		26,086,195	12.63				
Vereinigtes Königreich							
Acergy SA	19,674	259,900	0.13				
Ashtead Group Plc	7,751	488,570	0.24				
Astrazeneca Plc	7,239	885,527	0.43				
Beazley Plc	161,951	975,599	0.47				
BP Plc	128,553	691,552	0.33				
Diageo Plc	22,732	749,226	0.36				
Easyjet Plc	22,220	130,777	0.06				
Endeavour Mining Plc	11,060	224,256	0.11				
GSK Plc	24,248	405,808	0.20				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS (FORTSETZUNG)			
Luxemburg (Fortsetzung)			
AXA World Funds - US High Yield Bonds M Capitalisation USD	32,755	4,511,242	2.19
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	162,902	2,108,278	1.03
		17,435,419	8.45
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		26,860,717	13.02
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		199,646,967	96.54
Wertpapieranlagen insgesamt		199,646,967	96.54
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		6,070,241	2.94
Sonstige Nettovermögenswerte		1,089,758	0.52
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		206,806,966	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Credit Default Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Goldman Sachs Bank Europe SE	33,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1	20/12/2027	(675,154)
BofA Securities Europe SA	20,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	ITRAXX EUROPE SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(384,030)
						(1,059,184)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	4,490,262	CNH	32,290,694	18/03/2024	(61,350)
						(61,350)

	% des Nettovermögens
Vertrieb und Großhandel	0.07
Zyklische Konsumgüter	0.04
Gesamt	96.54

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
US 10YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(65)	(6,642,728)	03/19/2024	(195,516)
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	101	18,827,065	03/28/2024	178,578
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	406	39,978,283	03/28/2024	812,390
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	77	9,312,196	03/19/2024	788,542
S+P500 EMINI FUT MAR24	USD	16	3,490,698	03/15/2024	88,861
EURO STOXX 50 MAR24	EUR	(283)	(12,856,690)	03/15/2024	114,615
NASDAQ 100 E-MINI MAR24	USD	42	12,945,040	03/15/2024	342,099
FTSE 100 IDX FUT MAR24	GBP	(24)	(2,148,296)	03/15/2024	(45,284)
EURO FX CURR FUT MAR24	USD	(50)	(6,266,124)	03/18/2024	(67,363)
Gesamt					2,016,921

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	18.94
Offene Investmentfonds	13.02
Internet, Software und IT-Dienste	10.24
Automobile	6.01
Finanzdienstleistungen	5.89
Elektrogeräte und -komponenten	4.31
Technologie	4.22
Nahrungsmittel und Getränke	3.37
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	3.27
Kommunikation	3.11
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.45
Industrie	2.17
Versicherungen	1.95
Einzelhandel	1.77
Immobilien	1.69
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.66
Gesundheitswesen	1.47
Erdöl und Erdgas	1.47
Verkehr und Transport	1.35
Bau- und Ingenieurwesen	1.12
Metalle und Bergbau	0.95
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.91
Chemikalien	0.72
Baustoffe und Baumaterialien	0.62
Nichtzyklische Konsumgüter	0.60
Energie- und Wasserversorgung	0.47
Halbleitergeräte und -produkte	0.40
Versorgungsbetriebe	0.30
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.30
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.26
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.25
Maschinen	0.22
Luftfahrt und Verteidigung	0.21
Medien	0.21
Körperpflegeprodukte	0.13
Holdinggesellschaften	0.12
Maschinenbau und Industrierausrüstung	0.11
Behälter und Verpackung	0.09
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.08

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Uruguay			
Australien							
Goodman Group	2,245,404	38,763,419	4.08	Globant SA	24,417	5,810,758	0.61
		38,763,419	4.08	Mercadolibre Inc	2,300	3,614,542	0.38
China				9,425,300 0.99			
Alibaba Group Holding Ltd	1,413,100	13,681,203	1.44	Vereinigte Staaten			
Netease Inc	693,700	12,490,695	1.32	Alphabet Inc C shares	272,039	38,338,456	4.04
Trip.com Group Ltd	170,850	6,073,850	0.64	Amazon.com Inc	271,542	41,258,092	4.36
		32,245,748	3.40	Apple Computer Inc	194,801	37,505,037	3.95
Deutschland				Booking Holdings Inc	8,203	29,097,846	3.07
Deutsche Post AG	231,422	11,466,748	1.21	Crowdstrike Holdings Inc	44,063	11,250,165	1.19
		11,466,748	1.21	Electronic Arts Inc	51,000	6,977,310	0.74
Frankreich				Equinix Inc	26,948	21,703,650	2.29
Cap Gemini SA	55,275	11,524,987	1.21	Five9 Inc	286,210	22,521,865	2.37
		11,524,987	1.21	Global Payments Inc	206,233	26,191,591	2.76
Irland				Hashicorp Inc A	133,683	3,160,266	0.33
Accenture Plc	77,723	27,273,778	2.87	Hubspot Inc	17,362	10,079,335	1.06
		27,273,778	2.87	Intuit Inc	31,262	19,539,688	2.06
Israel				Match Group Inc	362,175	13,219,388	1.39
Cyberark Software Ltd	50,785	11,124,454	1.17	Microsoft Corp	96,781	36,393,527	3.83
		11,124,454	1.17	Mongodb Inc	15,000	6,132,750	0.65
Schweden				Netflix Inc	53,562	26,078,267	2.75
Assa Abloy AB	435,242	12,537,471	1.32	Palo Alto Networks Inc	57,490	16,952,651	1.79
Spotify Tech SA	71,125	13,365,099	1.41	Paylocity Holding Corp	54,856	9,043,012	0.95
		25,902,570	2.73	Paypal Holdings Inc	142,325	8,740,178	0.92
Spanien				Prologis Trust Inc	262,434	34,982,452	3.69
Amadeus IT Holding SA	136,796	9,804,128	1.03	Salesforce.com Inc	148,205	38,998,664	4.12
		9,804,128	1.03	Servicenow Inc	53,172	37,565,486	3.96
				Snowflake Inc Class A	44,887	8,932,513	0.94
				Splunk Inc	88,397	13,467,283	1.42
				Sprinklr Inc	662,150	7,972,286	0.84
				Take Two Interactive Software Inc	60,000	9,657,000	1.02
				Tenable Holdings Inc	204,809	9,433,503	0.99
				Twilio Inc	103,462	7,849,662	0.83
				UBER Technologies Inc	341,290	21,013,225	2.21
				Veeva Systems Inc	128,174	24,676,058	2.60
				Visa Inc	113,895	29,652,563	3.12

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Workday Inc Class A	134,212	37,050,565	3.90
Zscaler Inc	74,549	16,517,076	1.74
		681,951,410	71.88
Vereinigtes Königreich			
Darktrace Plc	2,800,000	13,089,133	1.38
Endava Ltd	115,145	8,964,038	0.94
Ocado Group Plc	877,273	8,481,546	0.89
Rightmove Plc	1,693,052	12,423,187	1.31
Trainline Plc	2,900,000	11,896,685	1.25
		54,854,589	5.77
AKTIEN INSGESAMT		914,337,131	96.34
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		914,337,131	96.34
Wertpapieranlagen insgesamt			
		914,337,131	96.34
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		33,729,779	3.55
Sonstige Nettovermögenswerte		1,007,475	0.11
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		949,074,385	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	HKD	156,046	USD	19,996	17/01/2024	(6)
State Street	USD	3	HKD	27	17/01/2024	-
State Street	USD	5,540,953	EUR	5,035,612	17/01/2024	(24,653)
State Street	USD	295,876	SGD	389,291	17/01/2024	568
State Street	USD	416,227	GBP	327,736	17/01/2024	(1,603)
State Street	USD	208,210	CHF	178,357	17/01/2024	(3,992)
State Street	USD	220,000	BRL	1,076,020	17/01/2024	(1,289)
State Street	EUR	459,209,878	USD	505,619,039	17/01/2024	1,922,493
State Street	SGD	6,486,485	USD	4,898,230	17/01/2024	22,276
State Street	GBP	12,590,009	USD	16,070,660	17/01/2024	(19,698)
State Street	CHF	42,251,221	USD	48,982,702	17/01/2024	1,285,641
State Street	BRL	245,708,701	USD	50,136,502	17/01/2024	394,789
						3,574,526

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	51.61
Technologie	10.36
Immobilien	10.06
Einzelhandel	6.40
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	5.88
Gesundheitswesen	2.60
Medien	2.56
Unterhaltung	2.43
Metallwaren und Hardware	1.32
Verkehr und Transport	1.21
Nahrungsmittel und Getränke	0.89
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.64
Industrie	0.38
Gesamt	96.34

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
OPTIONSSSCHEINE				China (Fortsetzung)			
Taiwan							
Mega Financial Holding Co Ltd	11,084	2,239	0.00	CGN Power Co Ltd	420,000	109,726	0.11
		2,239	0.00	Changchun High & New Technology Industry Inc	7,200	148,016	0.15
OPTIONSSSCHEINE INSGESAMT				China Life Insurance Co Ltd			
		2,239	0.00	China Medical System Holding	223,000	395,249	0.39
AKTIEN				China Merchants Bank Co			
Brasilien				China Merchants Energy Co Ltd			
Ambev SA	76,400	215,944	0.21	China National Medicines A	24,200	97,657	0.10
BB Seguridade Participacoes	23,800	164,869	0.16	China Pacific Insurance Group Co Ltd	206,000	415,770	0.41
CPFL Energia SA	40,600	321,868	0.32	China Railway Group Ltd	382,000	170,244	0.17
Hypera SA	35,900	264,210	0.26	China Resources Pharmaceuticals Group Ltd	213,000	139,935	0.14
Itau Unibanco Holding SA	43,150	299,892	0.29	China State Construction Engineering Corp Ltd	126,800	85,997	0.08
Itausa SA	71,505	152,649	0.15	China Tower Corp Ltd	1,468,000	154,159	0.15
Petroleo Brasileiro SA	95,800	734,435	0.72	China Yangtze Power Co Ltd	76,908	253,100	0.25
Raia Drogasil SA	80,000	484,190	0.48	Chongqing Zhifei Biological Products Co	18,150	156,390	0.15
Rumo SA	40,800	192,762	0.19	Citic Securities Co Ltd H	214,500	437,870	0.43
Suzano SA	10,000	114,522	0.11	Cosco Shipping Holdings Co	263,000	264,396	0.26
Telefonica Brasil SA	40,600	446,653	0.44	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	580,000	539,255	0.53
TIM SA	95,600	352,871	0.35	Foxconn Industrial Internet Co Ltd	92,700	197,629	0.19
WEG SA	50,700	385,239	0.38	Fuyao Glass Industry Group Co	44,000	214,124	0.21
		4,130,104	4.06	Haier Smart Home Co Ltd	193,600	546,693	0.54
Chile				Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd			
Banco de Chile ADR	22,500	519,300	0.51	Huatai Securities Co Ltd	270,000	340,934	0.33
Banco de Credito e Inversiones SA	8,629	235,664	0.23	Humanwell Healthcare Group Co Ltd	31,100	109,014	0.11
Empresas CMPC SA	81,926	159,483	0.16	Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	37,500	141,441	0.14
Enel Chile SA	2,387,344	155,796	0.15	JD Health International Inc	50,000	250,367	0.25
		1,070,243	1.05	Jointown Pharmaceutical Group Co	134,111	132,557	0.13
China				Kweichow Moutai Co Ltd A			
3SBio Inc	367,500	353,920	0.35	Lenovo Group Ltd	332,000	464,291	0.46
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	129,090	287,951	0.28	Li Ning Co Ltd	150,500	402,821	0.40
Airtac International Group	3,000	98,728	0.10				
Alibaba Group Holding Ltd	162,700	1,575,213	1.54				
Anta Sports Products Ltd	62,200	603,396	0.59				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
China (Fortsetzung)				Griechenland			
Longi Green Energy Technology Co Ltd	94,100	303,839	0.30	Hellenic Telecommunications Organization SA	20,450	291,412	0.29
Luxshare Precision Industrial Co Ltd	30,822	149,716	0.15	Opap SA	24,320	412,916	0.41
Luzhou Laojiao Co Ltd A	5,000	126,491	0.12			704,328	0.70
Nongfu Spring Co Ltd H	86,400	499,575	0.49	Hongkong			
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	1,291,000	396,796	0.39	Beijing Enterprises Water Gr	422,000	94,035	0.09
PICC Property & Casualty Co Ltd	480,000	570,452	0.56	Bosideng International Holdings Ltd	268,000	120,468	0.12
Pinduoduo Inc ADR	2,422	354,363	0.35	China Mengniu Dairy Co Ltd	81,000	217,838	0.21
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co	332,400	323,948	0.32	China Overseas Property Holding Ltd	125,000	93,807	0.09
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co	233,700	341,786	0.34	China Resources Beer Holding	106,000	464,260	0.46
Shanxi Xing hua cun Fen Wine Factory Co Ltd	2,800	91,092	0.09	China Resources Land Ltd	154,000	552,215	0.54
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	10,300	91,698	0.09	Chow Tai Fook Jewellery Group	261,800	389,588	0.38
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	8,771	359,388	0.35	Kunlun Energy Co Ltd	310,000	279,489	0.27
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	47,400	101,053	0.10	Want Want China Holdings Ltd	228,000	137,818	0.14
Sinopharm Group Co Ltd	113,600	297,510	0.29			2,349,518	2.30
Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co Ltd	90,900	200,456	0.20	Indien			
Topsports International Holdings Ltd	143,000	111,345	0.11	ABB India Ltd	5,833	327,421	0.32
Travelsky Technology Ltd H	68,000	117,563	0.12	APL Apollo Tubes Ltd	5,016	92,588	0.09
Tsingtao Brewery Co Ltd H	50,000	335,530	0.33	Asian Paints Ltd	16,619	677,981	0.67
Vipshop Holdings Ltd	29,353	521,309	0.51	Astral Ltd	4,322	99,255	0.10
Western Mining Co Ltd	56,100	112,877	0.11	Bajaj Auto Ltd	2,861	234,481	0.23
Wuliangye Yibin Co Ltd A	13,100	259,167	0.25	Bank of Baroda Ltd	51,268	142,227	0.14
Wuxi Apptec Co Ltd	44,500	452,776	0.44	Berger Paints India Ltd	14,094	102,393	0.10
Wuxi Biologics Cayman Inc	165,000	625,468	0.61	Bharat Petroleum Corp Ltd	54,166	293,568	0.29
Yadea Group Holdings Ltd	126,000	221,388	0.22	Bharti Airtel Ltd	23,498	290,853	0.29
Yantai Jereh Oilfield Co Ltd	26,400	104,637	0.10	Britannia Industries Ltd	4,368	280,346	0.28
Zijin Mining Group Co Ltd	292,000	475,663	0.47	Cipla Ltd	32,431	487,164	0.48
ZTO Express (Cayman) ADR	11,487	244,443	0.24	Colgate Palmolive (India) Ltd	22,123	671,729	0.66
		18,949,147	18.63	Cummins India Ltd	13,057	308,609	0.30
				DLF Ltd	62,404	542,945	0.53
				Dr. Reddys Laboratories Ltd	7,426	517,949	0.51
				Eicher Motors Ltd	2,004	99,509	0.10
				Godrej Consumer Products Ltd	18,852	255,774	0.25
				Havells India Ltd	6,130	100,756	0.10
				HCL Technologies Ltd	38,528	679,685	0.67

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Indien (Fortsetzung)				Indonesien			
HDFC Asset Management Co Ltd	6,730	259,325	0.25	Bank Central Asia Tbk Pt	1,664,000	1,015,886	0.99
Hero Motocorp Ltd	5,376	267,851	0.26	Bank Mandiri Persero Tbk PT	585,300	229,984	0.23
Hindustan Unilever Ltd	17,412	556,527	0.55	Kalbe Farma Tbk PT	3,754,600	392,603	0.39
Icici Lombard General Insurance Co Ltd	17,272	295,776	0.29	PT Unilever Indonesia Tbk	1,356,500	310,999	0.31
Indian Hotels Co Ltd	18,429	97,035	0.10	Telkom Indonesia Persero Tbk	3,142,800	806,265	0.79
Indian Oil Corp Ltd	163,241	254,826	0.25			2,755,737	2.71
Infosys Ltd	56,386	1,045,306	1.02	Malaysia			
Jio Financial Services Ltd	45,359	126,979	0.12	Celcomdigi Bhd	371,300	329,685	0.32
Kotak Mahindra Bank Ltd	28,392	649,633	0.64	Hong Leong Bank Berhad Bhd	111,800	459,852	0.45
Lupin Ltd	14,243	226,789	0.22	IHH Healthcare Bhd	414,700	544,209	0.53
Mahindra & Mahindra Ltd	27,074	561,237	0.55	Malayan Banking Bhd	439,200	849,725	0.83
Marico Ltd	53,829	353,971	0.35	Nestle (Malaysia) Berhad Bhd	15,200	389,014	0.38
Maruti Suzuki India Ltd	1,150	142,370	0.14	Petronas Gas Berhad Bhd	26,600	100,727	0.10
Nestle India Ltd	1,705	545,899	0.54	Public Bank Berhad Bhd	719,600	671,835	0.66
Persistent Systems Ltd	1,292	114,739	0.11			3,345,047	3.27
Pi Industries Ltd	2,922	123,287	0.12	Mexiko			
Pidilite Industries Ltd	4,704	153,197	0.15	America Movil SAB de CV	329,000	305,794	0.30
Polycab India Ltd	1,446	95,573	0.09	Arca Continental SAB de CV	42,000	458,752	0.45
Power Grid Corporation of India Ltd	318,893	906,894	0.89	Cemex SAB CPO	293,700	229,105	0.22
Reliance Industries Ltd	12,483	388,079	0.38	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	70,200	918,037	0.89
Siemens Ltd	9,012	434,930	0.43	Grupo Bimbo SAB de CV	80,100	406,117	0.40
State Bank of India	41,117	317,072	0.31	Grupo Mexico SAB de CV	31,500	175,557	0.17
Sun Pharmaceutical Industris Ltd	45,934	695,548	0.68	Kimberly Clark De Mexico A	184,200	413,878	0.41
Supreme Industries Ltd	2,512	136,447	0.13	Walmart De Mexico SAB	177,400	747,857	0.73
Tata Consultancy Svcs Ltd	28,019	1,279,502	1.25			3,655,097	3.57
Tata Consumer Products Ltd	17,527	229,372	0.23	Peru			
Tata Elxsi Ltd	1,150	120,578	0.12	Credicorp Ltd	1,500	224,895	0.22
Torrent Pharmaceuticals Ltd	16,762	463,900	0.46			224,895	0.22
United Spirits Ltd	14,726	197,494	0.19	Philippinen			
Varun Beverages Ltd	15,336	227,975	0.22	Bank Of The Philippine Islands	95,880	179,726	0.18
Wipro Ltd	80,150	453,466	0.45	International Container Terminal Services Inc	30,550	136,158	0.13
		17,926,810	17.60	SM Investments Corp	8,200	129,127	0.13
						445,011	0.44

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Polen				Südafrika (Fortsetzung)			
Bank Pekao SA	4,896	189,316	0.19	Gold Fields Ltd	12,551	190,645	0.19
Dino Polska SA	2,072	242,754	0.24	Kumba Iron Ore Ltd	11,210	376,852	0.37
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	10,756	129,299	0.13	Sanlam Ltd	162,232	645,823	0.63
		561,369	0.56	Shoprite Holdings Ltd	8,786	132,144	0.13
Republik Korea				Vodacom Group Ltd	96,272	558,022	0.55
Coway Co Ltd	9,317	413,800	0.41	Woolworths Holdings Ltd	70,470	278,219	0.27
DB Insurance Co Ltd	2,616	170,013	0.17			4,541,651	4.47
Hankook Tire & Technology Co Ltd	2,754	97,082	0.10	Taiwan			
Hyundai Mobis Co Ltd	2,511	462,075	0.45	Accton Technology Corp	25,000	426,028	0.42
Kia Corp	11,005	854,492	0.84	Advantech Co Ltd	63,000	763,624	0.75
Korean Air Lines Co Ltd	5,466	101,434	0.10	Asia Cement Corp	365,000	492,962	0.48
LG Uplus Corp	28,047	222,782	0.22	ASUSTeK Computer Inc	12,000	191,395	0.19
Samsung C&T Corp	4,078	410,048	0.40	Chunghwa Telecom Co Ltd	240,000	938,401	0.91
Samsung Electronics Co Ltd	79,011	4,815,875	4.72	Compal Electronics Inc	217,000	281,763	0.28
Samsung Engineering Co Ltd	13,910	313,215	0.31	CTBC Financial Holding Co Ltd	832,000	768,551	0.75
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,631	537,272	0.53	Delta Electronics Inc	47,000	480,100	0.47
Samsung SDI Co Ltd	1,421	520,780	0.51	E.Sun Financial Holding Co Ltd	1,056,000	887,727	0.87
Samsung SDS Co Ltd	2,661	351,246	0.34	Eclat Textile Co Ltd	12,000	219,742	0.22
SK Telecom Co Ltd	7,129	277,322	0.27	eMemory Technology Inc	3,000	239,488	0.24
Yuhan Corp	8,219	439,061	0.43	Far Eastern New Century Corp	266,000	270,416	0.27
		9,986,497	9.80	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	240,000	624,037	0.61
Russland				First Financial Holding Co Ltd	774,560	691,515	0.68
Sberbank Rossii ADR	160,000	0	0.00	Global Unichip Corp	3,000	170,085	0.17
		0	0.00	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	283,000	963,604	0.94
Südafrika				Hua Nan Financial Holdings Co	284,000	206,820	0.20
Anglo American Platinum Ltd	6,329	333,624	0.33	Lite On Technology Corp	104,000	396,474	0.39
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	20,047	223,079	0.22	Mediatek Inc	15,000	496,082	0.49
Bid Corp Ltd	11,944	278,655	0.27	Mega Financial Holding Co Ltd	532,224	679,793	0.67
Bidvest Group Ltd	21,939	302,665	0.30	Novatek Microelectronics Corp	14,000	235,838	0.23
Capitec Bank Holdings Ltd	5,386	596,800	0.59	Pegatron Corp	36,000	102,403	0.10
Clicks Group Ltd	16,483	293,571	0.29	President Chain Store Corp	26,000	228,312	0.22
Firstrand Ltd	82,482	331,552	0.33	Quanta Computer Inc	92,000	672,977	0.66
				Realtek Semiconductor Corp	11,000	168,994	0.17
				Sinopac Financial Holdings Co Ltd	1,115,000	715,710	0.70

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Taiwan (Fortsetzung)				Ungarn			
Taishin Financial Holding Co	804,000	474,166	0.47	Chemical Works of Gedeon Richter Plc	17,250	436,229	0.43
Taiwan Cement Corp	510,000	579,121	0.57	Mol Hungarian Oil and Gas Plc	21,344	174,327	0.17
Taiwan Cooperative Financial Holding Co	905,300	787,589	0.77	OTP Bank Plc	2,389	109,091	0.11
Taiwan Mobile Co Ltd	223,000	716,437	0.70			719,647	0.71
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	361,000	6,975,221	6.84	Vereinigte Arabische Emirate			
The Shanghai Commercial and Savings Bank Ltd	104,000	158,590	0.16	Abu Dhabi Commercial Bank	68,252	170,595	0.17
Uni President Enterprises Corp	237,000	575,308	0.56	Dubai Islamic Bank	86,421	134,593	0.13
United Microelectronics Corp	407,000	697,551	0.68	Emirates Telecom Group Co	169,306	905,362	0.89
Voltronic Power Technology Corp	2,000	111,435	0.11	First Abu Dhabi Bank Pjsc	72,484	275,509	0.27
Wiwynn Corp	7,000	416,253	0.41			1,486,059	1.46
WPG Holdings Ltd	49,000	130,281	0.13	AKTIEN INSGESAMT			
Yuanta Financial Holding Co Ltd	875,000	786,888	0.77			100,712,356	98.89
		24,721,681	24.25	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Thailand						100,714,595	98.89
Advanced Info Service Public Company Limited PCL	34,800	221,244	0.22	Wertpapieranlagen insgesamt			
Bangkok Dusit Medical Services PCL	951,100	773,252	0.76	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,062,792	1.04
Berli Jucker Public Co NVDR	136,900	100,271	0.10	Sonstige Nettovermögenswerte		63,455	0.07
Bumrungrad Hospital Public Nvdr	62,200	404,553	0.40	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Gulf Energy Development PCL	75,600	98,563	0.10			101,840,842	100.00
Siam Cement Pcl Nvdr	75,300	675,069	0.66				
TMBThanachart Bank Plc	2,780,600	136,046	0.13				
		2,408,998	2.37				
Türkei							
BIM Birlesik Magazalar AS	9,734	99,123	0.10				
Koc Holding AS	30,461	146,251	0.14				
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	52,493	254,165	0.25				
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	121,599	230,978	0.23				
		730,517	0.72				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	10,507	EUR	9,485	17/01/2024	23
State Street	EUR	927,555	USD	1,021,529	17/01/2024	3,650
						3,673

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	9.74
Pharmazeutika und Biotechnologie	9.22
Technologie	8.41
Kommunikation	8.11
Halbleitergeräte und -produkte	6.84
Elektrogeräte und -komponenten	5.90
Gesundheitswesen	5.67
Internet, Software und IT-Dienste	4.93
Nahrungsmittel und Getränke	4.82
Industrie	4.28
Erdöl und Erdgas	3.95
Einzelhandel	3.74
Versicherungen	3.70
Baustoffe und Baumaterialien	3.00
Automobile	2.46
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	2.27
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	1.57
Finanzdienstleistungen	1.50
Immobilien	1.31
Medien	1.28
Nichtzyklische Konsumgüter	1.20
Metalle und Bergbau	1.17
Haushaltsartikel und Gebrauchsgüter	0.95
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.53
Papier- und Forstprodukte	0.41
Zyklische Konsumgüter	0.40
Bau- und Ingenieurwesen	0.40
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.38
Energie- und Wasserversorgung	0.29
Chemikalien	0.27
Verkehr und Transport	0.10
Maschinen	0.09
Gesamt	98.89

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens			
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)						
ANLEIHEN				Frankreich (Fortsetzung)						
Belgien										
Anheuser Busch Inbev NV 2.75% 17/03/2036	200,000	191,460	0.31	Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034	300,000	276,609	0.45			
Anheuser Busch Inbev SA 3.7% 02/04/2040	200,000	205,000	0.33	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	100,000	105,348	0.17			
Crelan SA FRN 28/02/2030	200,000	211,838	0.34	Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040	100,000	110,064	0.18			
		608,298	0.98	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	200,000	210,912	0.34			
Deutschland				Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031				300,000	257,502	0.42
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	100,000	105,182	0.17	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	100,000	103,489	0.17			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	188,168	0.31	Orange SA FRN Perp.	200,000	209,776	0.34			
KfW Group 1.125% 31/03/2037	200,000	164,502	0.27	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2033	200,000	208,698	0.34			
NRW Bank 0.5% 17/06/2041	250,000	165,445	0.27	PSA Treasury Pte Ltd 6% 19/09/2033	230,000	272,709	0.44			
NRW Bank 0.875% 12/04/2034	100,000	83,684	0.14	SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	400,000	362,120	0.59			
NRW Bank 1.2% 28/03/2039	600,000	471,072	0.77	SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	300,000	242,055	0.39			
NRW Bank 2.5% 07/09/2037	200,000	190,842	0.31	Unibail Rodamco Westfield SE 1.75% 01/07/2049	100,000	65,503	0.11			
		1,368,895	2.24	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	300,000	301,094	0.49			
Finnland				Irland						
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	150,000	159,386	0.26	Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	200,000	206,850	0.34			
		159,386	0.26			206,850	0.34			
Frankreich				Italien						
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	100,000	104,029	0.17	A2A SpA 0.625% 28/10/2032	200,000	154,822	0.25			
BNP Paribas 0.625% 03/12/2032	200,000	156,156	0.25	A2A SpA 4.375% 03/02/2034	150,000	156,788	0.25			
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	200,000	183,616	0.30	Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	150,000	161,726	0.26			
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	200,000	210,648	0.34	Terna SpA FRN Perp.	251,000	225,496	0.37			
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	300,000	311,211	0.51	Unicredit SpA FRN 23/09/2029	200,000	195,577	0.32			
Crédit Agricole Home Loan 0.875% 06/05/2034	200,000	163,478	0.27			894,409	1.45			
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	200,000	205,554	0.33							

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Japan				Niederlande (Fortsetzung)			
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	211,000	232,159	0.38	Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	300,000	252,729	0.41
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	100,000	99,141	0.16	Vonovia Finance BV 1% 28/01/2041	200,000	120,022	0.20
		331,300	0.54			3,795,554	6.18
Luxemburg				Österreich			
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	300,000	232,239	0.38	Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	200,000	201,102	0.33
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	200,000	202,204	0.33			201,102	0.33
		434,443	0.71	Spanien			
Niederlande				Abertis Infraestructuras SA 1.875% 26/03/2032			
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	300,000	279,075	0.45		200,000	173,768	0.28
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	100,000	113,037	0.18	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	300,000	315,807	0.51
BNG Bank NV 0.875% 24/10/2036	600,000	472,740	0.77	Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	200,000	213,274	0.35
BNG Bank NV 1.5% 15/07/2039	600,000	488,538	0.79	Merlin Properties Socimi 1.875% 04/12/2034	200,000	158,746	0.26
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	200,000	151,038	0.25	Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	300,000	306,147	0.50
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	200,000	155,502	0.25			1,167,742	1.90
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	200,000	206,728	0.34	Vereinigte Staaten			
Heineken NV 4.125% 23/03/2035	181,000	194,515	0.32	AT&T Inc 3.55% 17/12/2032	200,000	201,234	0.33
Iberdrola International BV FRN Perp.	200,000	170,642	0.28	Fedex Corp 0.95% 04/05/2033	200,000	158,390	0.26
ING Groep NV FRN 13/11/2030	300,000	281,430	0.46	Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24/07/2037	150,000	142,614	0.23
NN Group NV FRN 03/11/2043	237,000	253,436	0.41	Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	200,000	185,346	0.30
Sandoz Finance B.V. 4.5% 17/11/2033	200,000	212,512	0.35			687,584	1.12
Stellantis NV 1.25% 20/06/2033	200,000	161,628	0.26	Vereinigtes Königreich			
Telefonica Europe BV FRN Perp.	100,000	97,022	0.16	National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	200,000	207,168	0.34
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	184,960	0.30			207,168	0.34
				ANLEIHEN INSGESAMT			
						14,123,302	22.99

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Belgien				Frankreich			
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,841,000	1,234,354	2.01	Agence Française de Développement 0.375% 25/05/2036	400,000	289,352	0.47
Belgium (Kingdom of) 2.15% 22/06/2066	150,000	118,947	0.19	Agence Française de Développement 1.125% 02/03/2037	400,000	315,384	0.51
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	1,250,000	1,220,275	1.98	Agence Française de Développement 1.5% 31/10/2034	300,000	262,449	0.43
Belgium (Kingdom of) 3.45% 22/06/2043	667,000	703,331	1.14	France (Republic of) 0.5% 25/05/2040	4,800,000	3,324,096	5.40
European Union 0.45% 04/07/2041	200,000	131,228	0.21	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	1,400,000	1,017,352	1.65
European Union 0.7% 06/07/2051	500,000	284,560	0.46	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	200,000	173,924	0.28
European Union 2.5% 04/10/2052	500,000	443,780	0.72	France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	795,000	739,334	1.20
European Union 2.625% 04/02/2048	570,000	530,773	0.86	France (Republic of) 4% 25/04/2055	3,586,000	4,234,993	6.87
European Union 3% 04/03/2053	500,000	489,930	0.80	Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	300,000	127,767	0.21
European Union 3.375% 04/10/2038	200,000	210,192	0.34	Societe du Grand Paris 3.7% 25/05/2053	200,000	208,760	0.34
European Union 3.375% 04/11/2042	800,000	834,320	1.36	UNEDIC 0.5% 25/05/2036	300,000	225,987	0.37
		6,201,690	10.07			10,919,398	17.73
Chile				Irland			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	200,000	165,794	0.27	Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	430,000	372,002	0.60
		165,794	0.27			372,002	0.60
Deutschland				Italien			
Bundesrepub. Deutschland 3.25% 04/07/2042	1,839,788	2,102,252	3.42	Buoni Poliennali Del Tes 4.45% 01/09/2043	420,000	434,183	0.71
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	300,000	377,574	0.61	Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	1,450,000	1,062,705	1.73
Germany (Fed Rep) 4.75% 04/07/2040	1,431,288	1,916,630	3.11	Italy (Republic of) 3.1% 01/03/2040	4,005,000	3,550,312	5.76
Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	150,000	104,388	0.17	Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	950,000	963,690	1.57
Land Nordrhein Westfalen 1.25% 12/05/2036	300,000	253,341	0.41	Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	1,975,000	2,128,280	3.46
		4,754,185	7.72			8,139,170	13.23

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Kanada				Spanien			
Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	200,000	167,206	0.27	Spain (Kingdom of) 2.7% 31/10/2048	1,185,000	1,020,119	1.66
		167,206	0.27	Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	1,229,000	1,150,946	1.87
Luxemburg				Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,300,000	1,438,827	2.34
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	500,000	327,865	0.53	Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	2,000,000	2,370,120	3.85
European Investment Bank 1% 14/11/2042	132,000	95,041	0.15			5,980,012	9.72
European Investment Bank 1.125% 15/09/2036	300,000	247,575	0.40	Vereinigte Staaten			
European Investment Bank 2.75% 15/03/2040	400,000	393,372	0.64	International Bank for Reconstruction & Development 0.25% 10/01/2050	200,000	103,279	0.17
European Investment Bank 3.625% 14/03/2042	450,000	490,932	0.80	International Bank for Reconstruction and Development 0.125% 03/01/2051	300,000	143,323	0.23
		1,554,785	2.52	International Bank for Reconstruction and Development 0.7% 22/10/2046	500,000	316,684	0.51
Niederlande						563,286	0.91
Neder Waterschapsbank 1.5% 27/04/2038	400,000	336,196	0.55	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT			
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	750,000	884,528	1.44			43,919,255	71.33
		1,220,724	1.99				
Österreich							
Austria (Republic of) 0.25% 20/10/2036	1,985,000	1,458,260	2.37				
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	50,000	31,524	0.05				
Austria (Republic of) 1.5% 20/02/2047	380,000	292,087	0.47				
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	650,000	531,538	0.86				
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	1,200,000	1,175,508	1.91				
Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	327,000	392,086	0.64				
		3,881,003	6.30				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Luxemburg			
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	5,500	487,905	0.79
		487,905	0.79
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		487,905	0.79
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		58,530,462	95.11
Wertpapieranlagen insgesamt		58,530,462	95.11
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,637,966	2.66
Sonstige Nettovermögenswerte		1,369,338	2.23
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		61,537,766	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(14)	(1,669,920)	03/07/2024	(18,480)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(27)	(3,704,940)	03/07/2024	(52,590)
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	50	7,086,000	03/07/2024	337,720
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	(9)	(958,905)	03/07/2024	(3,375)
			Gesamt		263,275

Optionen

	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Prozent
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	170,000	6,800		0.01
Total			6,800		0.01

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	68.33
Banken	9.92
Finanzdienstleistungen	3.94
Elektrogeräte und -komponenten	2.77
Kommunikation	1.70
Mortgage und Asset Backed Securities	1.56
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.01
Nahrungsmittel und Getränke	0.96
Versicherungen	0.92
Offene Investmentfonds	0.79
Industrie	0.64
Einzelhandel	0.35
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.34
Versorgungsbetriebe	0.34
Gesundheitswesen	0.33
Bau- und Ingenieurwesen	0.28
Automobile	0.26
Technologie	0.23
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.17
Nichtzyklische Konsumgüter	0.16
Immobilien	0.11
Gesamt	95.11

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Finnland			
Australien							
Commonwealth Bank of Australia 1.625% 10/02/2031	600,000	549,006	0.32	Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	900,000	956,313	0.55
		549,006	0.32	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,000,000	793,860	0.46
						1,750,173	1.01
Belgien				Frankreich			
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	500,000	495,945	0.29	Arkema SA FRN Perp.	600,000	594,894	0.34
Crelan SA FRN 28/02/2030	700,000	741,433	0.43	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	600,000	624,174	0.36
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	600,000	613,254	0.35	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	700,000	751,373	0.43
		1,850,632	1.07	BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	1,000,000	894,930	0.52
Dänemark				BNP Paribas SA FRN 17/04/2029			
Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	879,049	0.51		400,000	361,656	0.21
		879,049	0.51	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	700,000	642,656	0.37
Deutschland				BPCE SA FRN 02/03/2032			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	800,000	804,088	0.46		600,000	562,692	0.33
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	200,000	210,364	0.12	BPCE SA FRN 14/06/2034	1,000,000	1,065,660	0.62
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	800,000	766,768	0.44	BPI France Financement SA 0.25% 04/06/2031	1,300,000	1,089,868	0.63
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	500,000	470,420	0.27	Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,000,000	1,032,010	0.60
E.ON SE 0.875% 20/08/2031	600,000	512,454	0.30	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	1,000,000	1,037,370	0.60
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	500,000	485,705	0.28	Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	300,000	294,567	0.17
NRW Bank 0.375% 16/05/2029	800,000	715,784	0.41	Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	300,000	262,764	0.15
NRW Bank 2.875% 05/04/2033	2,000,000	2,041,900	1.18	Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	1,000,000	1,027,770	0.59
Vonovia SE 5% 23/11/2030	500,000	529,285	0.31	Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	700,000	676,921	0.39
		6,536,768	3.77	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	500,000	526,740	0.30
				Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 3.125% 22/02/2033	900,000	918,234	0.53
				Danone SA 3.071% 07/09/2032	800,000	799,048	0.46
				Electricité de France SA FRN Perp.	1,000,000	929,599	0.54

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Italien (Fortsetzung)			
Engie SA 3.875% 06/12/2033	600,000	620,958	0.36	Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	1,100,000	903,490	0.52
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,200,000	1,030,008	0.60	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	715,000	742,227	0.43
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	600,000	495,384	0.29	Iren SpA 0.25% 17/01/2031	600,000	477,588	0.28
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	500,000	410,985	0.24	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	419,000	431,168	0.25
La Banque Postale 1.625% 12/05/2030	600,000	561,942	0.32	Terna SpA 3.875% 24/07/2033	800,000	826,104	0.48
La Banque Postale Home Loan 3% 31/07/2031	500,000	507,555	0.29	Terna SpA FRN Perp.	650,000	583,954	0.34
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	600,000	620,934	0.36			7,413,144	4.30
Orange SA FRN Perp.	200,000	209,776	0.12	Japan			
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2033	1,000,000	1,043,490	0.60	East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	700,000	750,785	0.43
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	800,000	847,696	0.49			750,785	0.43
Société Générale SA 0.875% 24/09/2029	800,000	685,648	0.40	Kanada			
Société Générale SA 4.25% 16/11/2032	700,000	744,877	0.43	Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	596,000	604,044	0.35
Total SA FRN Perp.	700,000	694,568	0.40			604,044	0.35
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	800,000	802,916	0.46	Luxemburg			
		23,369,663	13.50	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,000,000	774,130	0.45
Irland				Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	500,000	459,875	0.27
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	800,000	767,816	0.44	Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	408,000	410,183	0.24
CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2031	800,000	832,056	0.48	SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	700,000	643,356	0.37
		1,599,872	0.92			2,287,544	1.33
Italien				Niederlande			
A2A SpA 0.625% 28/10/2032	800,000	619,288	0.36	American Medical Systems Europe B.V. 1.625% 08/03/2031	500,000	452,785	0.26
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,000,000	823,870	0.48	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,000,000	930,250	0.54
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	600,000	639,054	0.37	BNG Bank NV 0.01% 20/01/2031	1,800,000	1,499,058	0.87
ENI SpA FRN Perp.	767,000	737,271	0.43	BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,200,000	948,660	0.55
Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	600,000	629,130	0.36				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Spanien			
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	1,200,000	1,227,816	0.71	Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029	1,000,000	909,500	0.53
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	1,100,000	1,134,573	0.66	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	300,000	309,126	0.18
Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	400,000	383,192	0.22	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	1,000,000	1,052,690	0.61
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	312,000	261,375	0.15	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	600,000	577,572	0.33
Heineken NV 1.25% 07/05/2033	600,000	509,754	0.29	Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	900,000	959,733	0.55
ING Groep NV FRN 13/11/2030	800,000	750,480	0.43	Caixabank FRN 09/02/2029	800,000	706,672	0.41
ING Groep NV FRN 23/05/2034	1,000,000	1,065,990	0.62	EDP Servicios Financieros España SA 4.375% 04/04/2032	600,000	640,248	0.37
Mondelez International Holding 0.625% 09/09/2032	800,000	647,408	0.37	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	700,000	646,506	0.37
NN Group NV FRN 03/11/2043	603,000	644,818	0.37	NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	1,300,000	1,037,387	0.60
Sandoz Finance B.V. 4.22% 17/04/2030	510,000	529,446	0.31	Telefonica Emisiones SAU 2.592% 25/05/2031	1,000,000	963,700	0.56
Siemens Financieringsmat 0.5% 20/02/2032	300,000	248,955	0.14			7,803,134	4.51
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	800,000	831,408	0.48	Vereinigte Staaten			
Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	400,000	408,048	0.24	Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	800,000	701,018	0.41
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	700,000	589,701	0.34	AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	1,200,000	1,247,453	0.72
		13,063,717	7.55	Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	1,000,000	916,804	0.53
Österreich				General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	800,000	829,952	0.48
Uniqqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	162,050	0.09			3,695,227	2.14
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	500,000	502,755	0.29	Vereinigtes Königreich			
		664,805	0.38	Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	800,000	745,832	0.43
Portugal				Barclays Bank Plc FRN 12/05/2032	1,000,000	816,780	0.47
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,000,000	946,231	0.55	Nationwide Building Society 1.375% 29/06/2032	1,200,000	1,062,888	0.61
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,200,000	1,150,416	0.67	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	800,000	690,384	0.40
		2,096,647	1.22	Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	800,000	739,696	0.43

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Frankreich (Fortsetzung)			
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	429,000	454,822	0.26	UNEDIC 1.5% 20/04/2032	900,000	830,907	0.48
Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	451,000	385,898	0.22	UNEDIC 3.125% 25/04/2033	1,500,000	1,562,325	0.90
Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	700,000	629,062	0.36			21,302,596	12.31
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	464,000	496,930	0.29	Italien			
		6,022,292	3.47	Buoni Poliennali Del Tes 4% 30/10/2031	4,201,000	4,382,063	2.53
ANLEIHEN INSGESAMT							
		80,936,502	46.78	Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	8,020,000	6,790,454	3.93
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN							
Belgien							
Belgium (Kingdom of) 0.35% 22/06/2032	6,600,000	5,517,402	3.19	Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	6,310,000	7,371,468	4.26
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	1,250,000	1,119,488	0.65			18,543,985	10.72
		6,636,890	3.84	Kanada			
Deutschland							
Land Nordrhein Westfalen 0.125% 04/06/2031	1,000,000	841,030	0.49	Canada - Quebec (Province of) 0.01% 29/10/2030	957,000	797,464	0.46
		841,030	0.49	Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	1,500,000	1,254,048	0.73
Frankreich							
Agence Française de Développement 1.625% 25/05/2032	1,300,000	1,186,523	0.69	Canada - Quebec (Province of) 3% 24/01/2033	1,000,000	1,012,308	0.59
Agence Française de Développement 3.5% 25/02/2033	2,200,000	2,310,660	1.34			3,063,820	1.78
France (Republic of) 2% 25/11/2032	7,300,000	7,029,024	4.06	Niederlande			
France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	4,500,000	4,866,570	2.81	Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	1,600,000	1,317,616	0.76
Region of Ile de France France (Republic of) 2.23% 19/07/2032	1,300,000	1,235,507	0.71	The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/07/2033	1,000,000	1,014,980	0.59
SFIL SA 3.25% 05/10/2032	1,000,000	1,031,460	0.60			2,332,596	1.35
Societe du Grand Paris 0.01% 25/11/2030	1,500,000	1,249,620	0.72	Österreich			
				Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	2,500,000	2,199,900	1.27
				Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	7,600,000	7,795,472	4.51
						9,995,372	5.78
				Philippinen			
				Asian Development Bank 1.95% 22/07/2032	2,200,000	2,089,208	1.21
						2,089,208	1.21

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Spanien			
Bonos y Obligaciones del Estado 0.5% 31/10/2031	4,100,000	3,450,519	2.00
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/04/2032	11,650,000	9,834,930	5.70
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	3,775,000	3,612,184	2.09
		16,897,633	9.79
Vereinigte Staaten			
International Bank for Reconstruction and Development 2.9% 19/01/2033	1,000,000	1,024,783	0.59
		1,024,783	0.59
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		82,727,913	47.86
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Luxemburg			
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	29,500	2,616,945	1.51
		2,616,945	1.51
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		2,616,945	1.51
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		166,281,360	96.15
Wertpapieranlagen insgesamt		166,281,360	96.15
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		4,325,790	2.50
Sonstige Nettovermögenswerte		2,332,460	1.35
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		172,939,610	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(122)	(14,552,160)	03/07/2024	(161,040)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	181	24,836,820	03/07/2024	480,750
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	38	4,997,380	03/07/2024	101,080
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	(66)	(7,031,970)	03/07/2024	(24,750)
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	4	476,600	03/07/2024	12,040
			Gesamt		408,080

Optionen

	Währung			Prozent
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	550,000	22,000	0.01
Total			22,000	0.01

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	47.63
Banken	18.35
Finanzdienstleistungen	5.57
Kommunikation	3.41
Elektrogeräte und -komponenten	2.73
Industrie	2.68
Versorgungsbetriebe	1.66
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.60
Offene Investmentfonds	1.51
Automobile	1.43
Erdöl und Erdgas	1.32
Nahrungsmittel und Getränke	1.29
Versicherungen	1.12
Immobilien	0.83
Energie- und Wasserversorgung	0.62
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.60
Bau- und Ingenieurwesen	0.55
Mortgage und Asset Backed Securities	0.55
Gesundheitswesen	0.50
Technologie	0.48
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.36
Verkehr und Transport	0.36
Einzelhandel	0.31
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.29
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.26
Internet, Software und IT-Dienste	0.14
Gesamt	96.15

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Finnland			
Belgien							
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	1,000,000	991,890	0.23	Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	2,000,000	2,125,140	0.50
Crelan SA FRN 28/02/2030	1,500,000	1,588,785	0.37	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,709,000	1,356,707	0.32
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	1,800,000	1,839,762	0.43	Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028	2,266,000	2,341,866	0.55
KBC Groep NV FRN 07/12/2031	2,000,000	1,808,700	0.42			5,823,713	1.37
KBC Groep NV FRN 29/03/2026	1,600,000	1,556,672	0.36	Frankreich			
		7,785,809	1.81	AXA SA FRN 29/11/2049	1,800,000	1,784,160	0.42
Dänemark				Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	1,500,000	1,511,070	0.35
Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	1,344,000	1,361,969	0.32	BNP Paribas 0.625% 03/12/2032	2,000,000	1,561,560	0.37
		1,361,969	0.32	BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,900,000	1,867,567	0.44
Deutschland				BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,300,000	2,111,584	0.49
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,500,000	1,507,665	0.35	BPCE SA FRN 02/03/2032	2,000,000	1,875,640	0.44
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	1,500,000	1,577,730	0.37	BPCE SA FRN 14/01/2028	2,500,000	2,284,125	0.53
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	2,800,000	2,683,688	0.63	BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	4,000,000	3,702,640	0.87
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	2,000,000	1,881,680	0.44	BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	2,700,000	2,653,587	0.62
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	398,616	0.09	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	2,900,000	3,008,373	0.70
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	1,000,000	971,410	0.23	Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	1,600,000	1,644,432	0.38
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	2,600,000	1,917,344	0.45	Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,100,000	2,118,438	0.50
NRW Bank 0.25% 26/01/2032	3,000,000	2,497,500	0.58	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,500,000	1,580,220	0.37
NRW Bank 0.5% 13/09/2027	609,000	566,583	0.13	Danone SA 3.071% 07/09/2032	1,400,000	1,398,334	0.33
NRW Bank 1.25% 21/03/2044	2,500,000	1,834,550	0.43	Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	2,500,000	2,650,500	0.62
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	900,000	934,533	0.22	Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,600,000	1,655,888	0.39
		16,771,299	3.92	Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	2,000,000	1,920,080	0.45
				Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	2,500,000	2,145,850	0.50
				Klepierre SA 2% 12/05/2029	1,500,000	1,409,355	0.33
				La Banque Postale 1.625% 12/05/2030	2,000,000	1,873,140	0.44

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Italien (Fortsetzung)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	1,600,000	1,655,824	0.39	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,216,000	1,251,313	0.29
Orange SA FRN Perp.	500,000	524,440	0.12	Terna SpA 3.875% 24/07/2033	1,600,000	1,652,208	0.39
Orange SA FRN Perp.	2,500,000	2,436,600	0.57	Terna SpA FRN Perp.	2,100,000	1,886,619	0.44
Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	1,800,000	1,750,176	0.41	Unicredit SpA FRN 23/09/2029	3,000,000	2,933,658	0.69
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	700,000	718,403	0.17			12,853,246	3.01
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	2,000,000	1,924,640	0.45	Japan			
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	1,917,000	1,931,378	0.45	East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	1,200,000	1,287,060	0.30
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	1,696,000	1,797,116	0.42			1,287,060	0.30
SNCF Réseau 0.875% 22/01/2029	2,000,000	1,835,480	0.43	Kanada			
Société Générale SA FRN 02/12/2027	2,500,000	2,293,925	0.54	Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	1,669,000	1,691,526	0.40
Société Générale SA FRN 28/09/2029	2,100,000	2,190,636	0.51			1,691,526	0.40
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,100,000	2,107,655	0.49	Luxemburg			
Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,900,000	1,799,032	0.42	Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	2,000,000	1,972,100	0.46
		63,721,848	14.91	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,000,000	1,548,260	0.36
Irland				SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,593,000	1,524,071	0.36
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	2,500,000	2,399,425	0.56			5,044,431	1.18
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,000,000	1,836,900	0.43	Niederlande			
Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	2,000,000	2,027,460	0.47	Alliander NV FRN Perp.	2,000,000	1,919,280	0.45
		6,263,785	1.46	American Medical Systems Europe B.V. 1.375% 08/03/2028	1,067,000	999,758	0.23
Italien				ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	900,000	837,225	0.20
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	613,000	652,900	0.15	BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	4,000,000	2,877,520	0.67
Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	1,000,000	890,500	0.21	BNG Bank NV 3% 11/01/2033	2,800,000	2,864,904	0.67
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	2,289,000	2,376,165	0.56	Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	2,800,000	2,888,004	0.68
Leasys SpA 0.01% 22/07/2024	1,236,000	1,209,883	0.28	Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	1,300,000	1,245,374	0.29

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens			
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)						
Niederlande (Fortsetzung)				Spanien						
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	703,000	588,931	0.14	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,400,000	2,293,968	0.54			
Heineken NV 3.875% 23/09/2030	742,000	777,920	0.18	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,000,000	1,030,420	0.24			
Iberdrola International BV FRN Perp.	700,000	638,379	0.15	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	2,000,000	1,928,080	0.45			
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,900,000	1,782,390	0.42	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	2,000,000	2,105,380	0.49			
NN Group NV FRN 03/11/2043	1,644,000	1,758,011	0.41	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	2,400,000	2,310,288	0.54			
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	2,000,000	1,998,828	0.47	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	1,200,000	1,263,228	0.30			
Sandoz Finance B.V. 4.22% 17/04/2030	2,000,000	2,076,260	0.49	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	1,500,000	1,471,050	0.34			
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,000,000	1,849,604	0.43	Banco Santander SA FRN 18/10/2027	2,500,000	2,563,025	0.60			
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	1,500,000	1,394,190	0.33	Bankia SA 1% 25/06/2024	1,000,000	986,380	0.23			
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	2,000,000	1,684,860	0.39	Caixabank FRN 09/02/2029	2,400,000	2,120,016	0.50			
		28,181,438	6.60	Caixabank FRN 10/07/2026	2,000,000	1,921,580	0.45			
				Caixabank FRN 18/06/2031	2,000,000	1,863,968	0.44			
Österreich				Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028				1,200,000	1,108,296	0.26
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	1,700,000	1,709,367	0.40	NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	2,600,000	2,074,774	0.49			
		1,709,367	0.40	Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	1,500,000	1,530,735	0.36			
Portugal				Santan Consumer Finance 4.125% 05/05/2028				1,100,000	1,137,642	0.27
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	2,000,000	1,892,462	0.44	Telefonica Emisiones SAU 1.93% 17/10/2031	2,200,000	2,013,176	0.47			
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	2,400,000	2,299,032	0.54			29,722,006	6.97			
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	2,500,000	2,396,700	0.56	Vereinigte Staaten						
		6,588,194	1.54	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,700,000	2,608,862	0.61			
Schweden				Becton Dickinson & Co 1.9% 15/12/2026				1,500,000	1,450,559	0.34
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	693,000	719,570	0.17	General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	1,461,000	1,417,607	0.33			
Telia company AB FRN 21/12/2082	897,000	896,282	0.21	General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	1,284,000	1,332,073	0.31			
		1,615,852	0.38							

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Chile			
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,500,000	1,438,545	0.34	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,500,000	1,243,455	0.29
VF Corp 0.25% 25/02/2028	1,000,000	843,602	0.20	Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	3,000,000	2,936,910	0.69
		9,091,248	2.13			4,180,365	0.98
Vereinigtes Königreich				Deutschland			
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	1,700,000	1,655,035	0.39	Bundesrepub. Deutschland 0.25% 15/02/2029	5,259,913	4,847,326	1.13
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	2,300,000	2,232,403	0.52	Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	5,013,411	6,309,779	1.48
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,500,000	2,157,450	0.51	Land Nordrhein Westfalen 0.75% 16/08/2041	2,000,000	1,391,080	0.33
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	1,000,000	924,620	0.22			12,548,185	2.94
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	2,005,000	2,125,681	0.50	Frankreich			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	2,500,000	2,431,725	0.57	Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	3,600,000	3,157,848	0.74
Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	2,500,000	2,178,975	0.51	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.01% 25/11/2026	3,000,000	2,791,650	0.65
Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	1,316,000	1,126,035	0.26	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 01/03/2030	3,000,000	3,102,390	0.73
		14,831,924	3.48	France (Republic of) 0.01% 25/02/2025	3,000,000	2,902,500	0.68
ANLEIHEN INSGESAMT		214,344,715	50.18	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	10,000,000	7,266,800	1.70
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				Belgien			
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,400,000	938,672	0.22	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	8,000,000	6,956,960	1.63
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	5,300,000	4,476,963	1.05	France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	9,400,000	10,165,724	2.38
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,300,000	968,721	0.23	France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	2,500,000	3,009,950	0.70
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	700,000	774,361	0.18	Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	2,500,000	2,358,550	0.55
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	2,500,000	2,780,075	0.65	Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	3,000,000	2,809,830	0.66
European Union 3.375% 04/11/2042	2,030,000	2,117,087	0.50	UNEDIC 0.01% 25/11/2028	2,000,000	1,774,160	0.42
		12,055,879	2.83	UNEDIC 0.25% 16/07/2035	3,000,000	2,263,050	0.53
						48,559,412	11.37

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Italien				Österreich			
Buoni Poliennali Del Tes 4% 30/10/2031	2,641,000	2,754,827	0.64	Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	2,000,000	1,731,100	0.41
Italy (Republic of) 0.25% 15/03/2028	4,000,000	3,587,640	0.84	Austria (Republic of) 0.75% 20/02/2028	4,000,000	3,760,280	0.88
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	5,000,000	4,675,750	1.09	Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	1,500,000	1,319,940	0.31
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	6,900,000	6,192,198	1.45	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	1,900,000	1,553,725	0.36
Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	6,000,000	4,624,440	1.08	Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	2,700,000	2,644,893	0.62
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	4,300,000	2,727,017	0.64	Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	12,700,000	13,026,645	3.05
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	2,000,000	2,155,220	0.50	Austria (Republic of) 4.85% 15/03/2026	7,000,000	7,358,820	1.72
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	4,400,000	4,872,648	1.14			31,395,403	7.35
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	6,000,000	7,009,320	1.64				
		38,599,060	9.02	Philippinen			
Kanada				The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025			
Canada - Quebec (Province of) 0.01% 15/10/2029	1,680,000	1,442,527	0.34	1,276,000	1,217,610	0.29	
Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	5,000,000	4,180,159	0.98		1,217,610	0.29	
Canada - Quebec (Province of) 0.875% 15/01/2025	2,000,000	1,951,398	0.46	Spanien			
		7,574,084	1.78	Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050			
Luxemburg				Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030			
European Investment Bank 0.01% 15/05/2041	500,000	304,855	0.07	7,000,000	6,372,520	1.49	
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	1,000,000	655,730	0.15	Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	2,500,000	2,262,600	0.53
European Investment Bank 2.625% 15/03/2035	1,500,000	1,487,370	0.35	Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	4,100,000	4,858,746	1.14
		2,447,955	0.57	Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	6,500,000	7,937,800	1.86
Niederlande				Spain (Kingdom of) 5.9% 30/07/2026			
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	2,500,000	2,948,425	0.69	Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	6,000,000	6,978,600	1.63
		2,948,425	0.69			33,860,326	7.92
				STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT			
						195,386,704	45.74

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Luxemburg			
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	93,500	8,294,385	1.94
		8,294,385	1.94
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		8,294,385	1.94
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		418,025,804	97.86
Wertpapieranlagen insgesamt		418,025,804	97.86
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		6,629,882	1.55
Sonstige Nettovermögenswerte		2,516,963	0.59
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		427,172,649	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	136	16,222,080	03/07/2024	178,150
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(226)	(31,011,720)	03/07/2024	(447,510)
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	78	11,054,160	03/07/2024	539,760
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	27	3,550,770	03/07/2024	71,820
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	271	28,873,695	03/07/2024	101,625
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(64)	(7,625,600)	03/07/2024	(189,500)
			Gesamt		254,345

Optionen

	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Prozent
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR		1,200,000	48,000	0.01
Total				48,000	0.01

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	47.91
Banken	22.29
Finanzdienstleistungen	4.62
Elektrogeräte und -komponenten	2.55
Kommunikation	2.47
Offene Investmentfonds	1.94
Nahrungsmittel und Getränke	1.86
Industrie	1.68
Automobile	1.44
Versicherungen	1.38
Immobilien	1.36
Versorgungsbetriebe	1.10
Erdöl und Erdgas	0.96
Verkehr und Transport	0.76
Internet, Software und IT-Dienste	0.68
Energie- und Wasserversorgung	0.68
Mortgage und Asset Backed Securities	0.67
Gesundheitswesen	0.57
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.50
Bau- und Ingenieurwesen	0.50
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.50
Einzelhandel	0.49
Technologie	0.39
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.39
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.17
Gesamt	97.86

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Irland			
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	1,050,000	1,019,193	0.68	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	1,100,000	1,010,295	0.68
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,100,000	999,636	0.67	Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	1,200,000	1,169,076	0.79
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	500,000	466,475	0.31	Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	800,000	688,240	0.46
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	800,000	705,824	0.47	Dell Bank International 4.5% 18/10/2027	1,100,000	1,147,498	0.77
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	600,000	611,706	0.41	Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	400,000	353,404	0.24
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,000,000	788,820	0.53	Kerry Group Finance Services 0.875% 01/12/2031	500,000	425,095	0.29
Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,000,000	1,034,930	0.70			4,793,608	3.23
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	1,400,000	1,243,956	0.84	Italien			
Icade SA 1% 19/01/2030	700,000	596,190	0.40	A2A SpA 1% 02/11/2033	400,000	308,344	0.21
Icade SA 1.5% 13/09/2027	400,000	372,880	0.25	A2A SpA 1% 16/07/2029	1,000,000	885,940	0.60
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,100,000	998,316	0.67	Acea SpA 3.875% 24/01/2031	1,100,000	1,129,942	0.76
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	400,000	372,692	0.25	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,400,000	1,227,979	0.83
Legrand SA 0.625% 24/06/2028	500,000	457,595	0.31	Hera SpA 2.5% 25/05/2029	1,009,000	973,554	0.65
Legrand SA 1% 06/03/2026	300,000	288,852	0.19	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	700,000	630,875	0.42
Orange SA 1.875% 12/09/2030	1,200,000	1,128,780	0.76	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	600,000	560,994	0.38
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	1,100,000	1,165,582	0.78	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	900,000	821,358	0.55
RTE Réseau De Transport 0.75% 12/01/2034	1,000,000	804,100	0.54	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1% 08/09/2027	400,000	369,056	0.25
Schneider Electric SA 3.125% 13/10/2029	400,000	407,764	0.27	Terna SpA 0.75% 24/07/2032	1,300,000	1,063,673	0.71
Schneider Electric SA 3.5% 09/11/2032	300,000	313,479	0.21	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	1,200,000	1,068,240	0.72
Société Générale SA 3% 22/01/2030	400,000	315,088	0.21			9,039,955	6.08
Société Générale SA FRN 22/09/2028	900,000	818,118	0.55				
Unibail Rodamco Westfield SE 4.125% 11/12/2030	600,000	617,658	0.42				
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	1,000,000	879,310	0.59				
		23,571,397	15.83				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Japan				Niederlande (Fortsetzung)			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	700,000	747,915	0.50	CRH Funding 1.625% 05/05/2030	800,000	730,126	0.49
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	500,000	463,495	0.31	CTP NV 0.625% 27/09/2026	1,200,000	1,081,152	0.73
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	500,000	447,990	0.30	De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	1,100,000	958,375	0.64
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	700,000	693,987	0.47	EDP Finance 1.875% 21/09/2029	300,000	280,623	0.19
		2,353,387	1.58	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	1,000,000	755,190	0.51
Liechtenstein				Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	1,000,000	964,970	0.65
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	1,000,000	813,260	0.55	Givaudan SA 1% 22/04/2027	900,000	854,550	0.57
		813,260	0.55	Heineken NV 3.875% 23/09/2030	1,100,000	1,153,251	0.77
Luxemburg				ING Groep NV FRN 29/09/2028	1,300,000	1,155,427	0.78
Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	201,000	205,432	0.14	LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	800,000	745,920	0.50
DH Europe Finance SA 0.45% 18/03/2028	1,000,000	904,727	0.61	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,200,000	1,156,272	0.78
Repsol Europe Finance 0.375% 06/07/2029	1,000,000	866,850	0.58	Paccar Financial Europe 0.01% 01/03/2026	800,000	748,464	0.50
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	1,500,000	1,279,260	0.86	Relx Finance BV 0.5% 10/03/2028	600,000	545,088	0.37
		3,256,269	2.19	Relx Finance BV 1.5% 13/05/2027	700,000	670,978	0.45
Mexiko				REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	1,200,000	1,054,584	0.71
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	1,100,000	794,063	0.53	Schlumberger Finance BV 0.5% 15/10/2031	1,500,000	1,241,385	0.83
Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	1,000,000	776,916	0.52	Siemens Financieringsmat 0.25% 20/02/2029	400,000	353,688	0.24
		1,570,979	1.05	Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	400,000	413,080	0.28
Niederlande				Stellantis NV 3.875% 05/01/2026	200,000	201,902	0.14
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	1,100,000	1,144,319	0.77	Stellantis NV 4.5% 07/07/2028	900,000	948,861	0.64
Alcon Nederland Bv 2.375% 31/05/2028	1,200,000	1,161,504	0.78	Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	1,400,000	1,216,348	0.82
Argentum Netherlands BV 1.125% 17/09/2025	300,000	289,563	0.19				
Coca Cola Hbc Finance Bv 1% 14/05/2027	800,000	750,696	0.50				
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	1,100,000	1,133,110	0.76				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Schweiz			
Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	250,000	255,030	0.17	UBS Group AG FRN 05/11/2028	1,100,000	969,452	0.65
Unilever Finance 1.75% 16/11/2028	1,200,000	1,147,872	0.77			969,452	0.65
		23,112,328	15.53	Spanien			
Norwegen				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027			
Avinor AS 0.75% 01/10/2030	500,000	428,020	0.29		600,000	601,836	0.40
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	520,000	566,030	0.38	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 13/01/2031	600,000	630,846	0.42
		994,050	0.67	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	1,100,000	1,157,959	0.78
Österreich				Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030			
Erste Group Bank AG FRN 30/05/2030	1,100,000	1,143,065	0.77		800,000	690,504	0.46
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	1,400,000	1,152,298	0.77	Caixabank FRN 09/02/2029	1,200,000	1,060,008	0.71
		2,295,363	1.54	Caixabank FRN 18/11/2026	200,000	188,286	0.13
Peru				Santander Issuances 3.25% 04/04/2026			
Banco de Credito del per 2.7% 11/01/2025	1,300,000	1,143,103	0.77		400,000	397,916	0.27
Consorcio Transmantaro SA 4.7% 16/04/2034	900,000	768,118	0.52	Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	700,000	736,008	0.49
		1,911,221	1.29			5,463,363	3.66
Portugal				Vereinigte Staaten			
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	900,000	862,137	0.58	Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	1,000,000	726,835	0.49
		862,137	0.58	Amgen Inc 5.5% 07/12/2026	700,000	832,726	0.56
Schweden				AT&T Inc 3.95% 30/04/2031			
Essity AB 0.25% 08/02/2031	788,000	674,370	0.45		1,100,000	1,143,498	0.77
Essity AB 0.5% 03/02/2030	161,000	141,907	0.10	Bank of America Corp FRN 24/08/2028	1,300,000	1,172,396	0.79
Skandinaviska Enskilda Banken 0.625% 12/11/2029	1,100,000	939,499	0.63	Becton Dickinson & Co 1.9% 15/12/2026	900,000	870,336	0.58
Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	667,000	670,015	0.45	Boston Scientific Corp 0.625% 01/12/2027	1,300,000	1,189,159	0.80
Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	540,000	549,742	0.37	Capital One Financial Corp FRN 08/06/2029	1,100,000	1,022,046	0.69
		2,975,533	2.00	Citigroup Inc FRN 22/09/2033	1,100,000	1,137,864	0.76
				CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028			
				Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032			
				Fedex Corp 0.45% 04/05/2029			
				1,400,000			
				1,218,472			
				0.82			

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	900,000	733,690	0.49	Diageo Finance Plc 1.25% 28/03/2033	702,000	635,336	0.43
General Motors Financial Co 0.6% 20/05/2027	1,100,000	1,006,192	0.68	Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030	1,200,000	951,878	0.64
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	1,000,000	796,578	0.54	Glaxosmithkline Capital 1.75% 21/05/2030	1,000,000	938,820	0.63
IBM Corp 0.65% 11/02/2032	1,100,000	912,395	0.61	Gsk Consumer Healthcare 2.125% 29/03/2034	1,200,000	1,068,288	0.72
Illinois Tool Works Inc 1% 05/06/2031	300,000	264,808	0.18	HSBC Holdings Plc FRN 22/07/2028	800,000	860,556	0.58
Illinois Tool Works Inc 2.125% 22/05/2030	500,000	480,479	0.32	Lloyds Banking Group Plc FRN 11/01/2029	1,000,000	1,040,070	0.70
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	1,100,000	1,058,563	0.71	London Stock Exchange PL 1.75% 06/12/2027	700,000	671,139	0.45
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	600,000	575,254	0.39	Motability Operations 0.125% 20/07/2028	1,300,000	1,146,426	0.77
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	600,000	566,547	0.38	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	1,100,000	960,982	0.65
MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	1,300,000	1,202,994	0.81	Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	900,000	883,503	0.59
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	300,000	286,440	0.19	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	232,000	200,211	0.13
Morgan Stanley FRN 07/02/2031	1,036,000	859,813	0.58	Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	800,000	739,696	0.50
New York Life Global Funding 3.625% 09/01/2030	850,000	876,725	0.59	Scottish Hydro Electric 2.25% 27/09/2035	800,000	722,414	0.49
United Parcel Service Inc 1.5% 15/11/2032	1,100,000	969,034	0.65	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,100,000	1,028,863	0.69
Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	1,400,000	1,218,804	0.82	Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	900,000	756,339	0.51
VF Corp 0.25% 25/02/2028	1,100,000	927,962	0.62	Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	1,300,000	1,168,258	0.79
		23,265,591	15.64	WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	800,000	777,957	0.52
Vereinigtes Königreich						19,748,269	13.29
Amcors UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,300,000	1,211,977	0.81	ANLEIHEN INSGESAMT			
Aviva Plc 1.875% 13/11/2027	100,000	97,784	0.07			143,869,017	96.67
Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	900,000	982,552	0.66	SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Bupa Finance Plc 1.75% 14/06/2027	1,000,000	1,040,624	0.70	Frankreich			
Cadent Finance Plc 0.75% 11/03/2032	1,300,000	1,051,674	0.71	France (Republic of) 0.01% 25/02/2025	700,000	677,250	0.46
Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	930,000	812,922	0.55			677,250	0.46
				STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT			
						677,250	0.46

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Luxemburg			
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	11,532	1,023,004	0.69
		1,023,004	0.69
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		1,023,004	0.69
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		145,569,271	97.82
Wertpapieranlagen insgesamt		145,569,271	97.82
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,026,636	1.36
Sonstige Nettovermögenswerte		1,212,268	0.82
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		148,808,175	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Société Générale	EUR	10,533,647	USD	11,400,000	06/03/2024	239,337
Société Générale	EUR	6,949,674	GBP	6,000,000	06/03/2024	40,501
						279,838

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
US LONG BOND(CBT) MAR24	USD	(5)	(565,507)	03/19/2024	(45,440)
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(31)	(3,311,894)	03/19/2024	(161,363)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(24)	(2,843,069)	03/26/2024	(204,402)
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	(30)	(3,065,875)	03/19/2024	(110,470)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(83)	(9,900,240)	03/07/2024	(164,340)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(12)	(1,646,640)	03/07/2024	(28,080)
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	15	2,125,800	03/07/2024	166,800
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	257	27,382,065	03/07/2024	164,480
				Gesamt	(382,816)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	25.84
Finanzdienstleistungen	20.13
Industrie	6.52
Elektrogeräte und -komponenten	6.44
Gesundheitswesen	4.70
Kommunikation	3.76
Automobile	3.53
Versicherungen	2.70
Immobilien	2.55
Verkehr und Transport	2.36
Nahrungsmittel und Getränke	2.27
Versorgungsbetriebe	1.94
Chemikalien	1.76
Nichtzyklische Konsumgüter	1.73
Technologie	1.45
Erdöl und Erdgas	1.36
Energie- und Wasserversorgung	1.19
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.19
Bau- und Ingenieurwesen	1.12
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.78
Offene Investmentfonds	0.69
Medien	0.68
Holdinggesellschaften	0.60
Papier- und Forstprodukte	0.52
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.50
Zyklische Konsumgüter	0.47
Schuldttitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.46
Baustoffe und Baumaterialien	0.33
Verschiedene Dienste	0.25
Gesamt	97.82

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Deutschland			
Australien							
Apa Infrastructure Ltd 0.75% 15/03/2029	500,000	437,535	0.04	Allianz SE FRN Perp.	1,800,000	1,353,546	0.13
Ausnet Services Holdings FRN 11/03/2081	1,393,000	1,261,584	0.12	Allianz SE FRN Perp.	2,600,000	1,890,174	0.17
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	1,957,000	1,921,128	0.18	Commerzbank AG 4% 23/03/2026	3,155,000	3,171,122	0.29
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	963,000	873,325	0.08	Continental AG 4% 01/06/2028	3,876,000	4,005,691	0.37
Commonwealth Bank of Australia FRN 03/10/2029	1,473,000	1,436,764	0.13	Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	3,000,000	2,820,810	0.26
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	8,451,000	7,461,304	0.69	Deutsche Bank AG 4% 29/11/2027	1,500,000	1,543,305	0.14
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,264,083	0.12	Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,300,000	1,245,998	0.12
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	9,000,000	7,675,919	0.70	Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	1,000,000	1,034,030	0.10
		22,331,642	2.06	Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	1,047,000	1,014,951	0.09
				Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	3,100,000	2,552,106	0.24
Belgien				Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	2,000,000	2,028,512	0.19
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	5,829,000	5,781,727	0.53	Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	2,500,000	2,449,575	0.23
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	3,400,000	3,566,158	0.33	Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	2,800,000	2,700,152	0.25
Crelan SA FRN 28/02/2030	2,200,000	2,330,218	0.22	Deutsche Bank AG FRN Perp.	2,800,000	2,610,580	0.24
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	3,300,000	3,378,672	0.31	Deutsche Wohnen AG 1% 30/04/2025	1,500,000	1,437,810	0.13
		15,056,775	1.39	E.ON SE 0.35% 28/02/2030	957,000	813,967	0.08
Dänemark				E.ON SE 0.6% 01/10/2032	2,987,000	2,434,166	0.23
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	2,425,000	2,351,401	0.22	E.ON SE 1.625% 29/03/2031	1,971,000	1,782,789	0.16
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	5,182,000	5,254,755	0.49	E.ON SE 3.5% 12/01/2028	2,988,000	3,060,758	0.28
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	2,026,000	2,073,489	0.19	E.ON SE 3.75% 01/03/2029	1,550,000	1,605,025	0.15
Orsted A/S FRN Perp.	3,883,000	3,890,921	0.36	Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	1,100,000	925,771	0.09
		13,570,566	1.26	Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	398,616	0.04
				Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09/03/2026	3,500,000	3,224,270	0.30
				Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17/03/2025	2,626,000	2,635,165	0.24
				Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 18/11/2024	4,100,000	4,114,145	0.38

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Deutschland (Fortsetzung)				Frankreich (Fortsetzung)			
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	1,000,000	971,410	0.09	BNP Paribas FRN 25/07/2028	2,900,000	2,826,224	0.26
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	2,100,000	1,959,636	0.18	BNP Paribas FRN 26/09/2032	5,200,000	5,451,628	0.50
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	2,500,000	2,238,025	0.21	BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	2,600,000	2,614,092	0.24
Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	3,800,000	2,213,538	0.20	BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	3,200,000	3,111,136	0.29
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	3,000,000	2,776,050	0.26	BPCE SA 0.375% 02/02/2026	1,800,000	1,697,994	0.16
		63,011,693	5.84	BPCE SA 1.375% 23/03/2026	2,800,000	2,688,952	0.25
Finnland				BPCE SA 4% 29/11/2032	2,700,000	2,825,766	0.26
Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	3,000,000	2,548,320	0.24	BPCE SA FRN 02/03/2030	2,000,000	2,092,600	0.19
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	6,000,000	4,408,920	0.41	BPCE SA FRN 25/01/2035	1,800,000	1,854,432	0.17
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	4,024,000	4,275,782	0.40	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	1,800,000	1,633,194	0.15
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	2,331,000	1,850,488	0.17	Credit Agricole Assurances SA FRN 29/01/2048	2,000,000	1,864,380	0.17
Nordea Bank ABP FRN 10/02/2026	1,914,000	1,909,540	0.18	Crédit Agricole SA 0.375% 20/04/2028	3,000,000	2,653,680	0.25
		14,993,050	1.40	Crédit Agricole SA 1.125% 12/07/2032	4,400,000	3,699,124	0.34
Frankreich				Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	2,600,000	2,729,558	0.25
Airbus SE 2.375% 07/04/2032	1,390,000	1,326,366	0.12	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	2,100,000	2,208,486	0.20
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	1,659,000	1,423,240	0.13	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	4,900,000	4,509,715	0.42
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	2,000,000	1,789,730	0.17	Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	2,700,000	2,599,641	0.24
Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,900,000	1,664,951	0.15	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,700,000	1,544,892	0.14
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	2,400,000	2,338,152	0.22	Danone SA 3.706% 13/11/2029	4,800,000	5,006,544	0.46
AXA SA FRN 11/07/2043	2,660,000	2,855,138	0.26	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	2,500,000	1,972,050	0.18
BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	3,700,000	3,311,241	0.31	Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	5,800,000	6,149,160	0.57
BNP Paribas FRN 10/01/2031	1,900,000	1,958,444	0.18	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	4,100,000	4,323,696	0.40
BNP Paribas FRN 13/04/2027	3,800,000	3,528,794	0.33	Electricité de France SA FRN 31/12/2029	1,800,000	1,969,574	0.18
BNP Paribas FRN 13/11/2032	5,300,000	5,629,289	0.52				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Frankreich (Fortsetzung)			
Electricité de France SA FRN Perp.	3,400,000	3,026,850	0.28	RCI Banque SA 4.625% 02/10/2026	2,107,000	2,162,920	0.20
Elo Saca 4.875% 08/12/2028	2,100,000	2,082,423	0.19	RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	2,496,000	2,628,837	0.24
Engie SA 1.375% 21/06/2039	2,500,000	1,821,750	0.17	RTE Reseau De Transport 1.125% 08/07/2040	3,500,000	2,545,830	0.24
Engie SA 3.5% 27/09/2029	3,500,000	3,566,360	0.33	RTE Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	3,800,000	3,192,038	0.30
Engie SA 3.875% 06/01/2031	3,900,000	4,036,890	0.37	Scor SE FRN 08/06/2046	2,000,000	1,949,180	0.18
Engie SA FRN Perp.	4,600,000	4,433,664	0.41	Société Générale SA 0.75% 25/01/2027	4,500,000	4,143,420	0.38
Eutelsat SA 2% 02/10/2025	1,600,000	1,508,992	0.14	Société Générale SA 1.125% 23/01/2025	1,800,000	1,750,410	0.16
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	2,000,000	1,716,680	0.16	Société Générale SA 4.25% 16/11/2032	2,500,000	2,660,275	0.25
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	3,100,000	3,014,595	0.28	Société Générale SA FRN 22/09/2028	1,300,000	1,181,726	0.11
Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	2,000,000	1,657,860	0.15	Sodexo SA 1% 27/04/2029	1,696,000	1,543,937	0.14
Imerys SA 4.75% 29/11/2029	4,000,000	4,071,000	0.38	Suez 1.625% 17/09/2030	3,400,000	3,107,702	0.29
Kering SA 3.625% 05/09/2031	2,800,000	2,899,932	0.27	Total SE FRN Perp.	5,186,000	4,387,097	0.41
Kering SA 3.875% 05/09/2035	2,900,000	3,048,770	0.28	TotalEnergies SE FRN Perp.	6,000,000	5,382,480	0.50
La Mondiale FRN 29/12/2049	2,787,000	2,796,141	0.26	Unibail Rodamco Westfield SE 1.375% 09/03/2026	1,500,000	1,440,105	0.13
La Poste SA 0.000001% 18/07/2029	2,500,000	2,118,400	0.20	Unibail Rodamco Westfield SE 1.75% 27/02/2034	400,000	341,204	0.03
La Poste SA 0.625% 18/01/2036	4,300,000	3,184,752	0.29	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	7,400,000	7,426,974	0.69
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	1,500,000	1,397,595	0.13	Veolia Environnement SA 1.94% 07/01/2030	1,200,000	1,124,868	0.10
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	2,933,000	3,045,833	0.28	WPP Finance SA 4.125% 30/05/2028	1,618,000	1,670,779	0.15
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	5,200,000	5,381,428	0.50			208,483,745	19.26
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	1,800,000	1,390,968	0.13	Irland			
Mutuelle Assurance FRN Perp.	3,200,000	2,391,840	0.22	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	7,851,000	7,535,154	0.70
Orange SA FRN Perp.	1,100,000	977,559	0.09	AIB Group Plc FRN 16/02/2029	3,390,000	3,648,962	0.34
Orange SA FRN Perp.	1,700,000	1,656,888	0.15	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	7,209,000	6,621,106	0.61
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	2,490,000	2,406,361	0.22	AIB Group Plc FRN 19/11/2029	3,932,000	3,824,947	0.35
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	2,202,000	2,358,569	0.22	AIB Group Plc FRN Perp.	2,076,000	2,063,008	0.19

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Irland (Fortsetzung)				Italien (Fortsetzung)			
Bank of Ireland FRN 01/03/2033	651,000	704,571	0.07	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,788,000	2,655,096	0.25
Bank of Ireland FRN 05/06/2026	2,798,000	2,721,671	0.25	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 02/11/2028	2,734,000	2,456,499	0.23
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	1,482,000	1,378,616	0.13	Snam SpA 0.01% 15/08/2025	2,395,000	2,273,382	0.21
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	3,168,000	3,086,297	0.29	Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,493,000	1,445,702	0.13
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	1,027,000	913,268	0.08	Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	3,502,000	3,419,896	0.32
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,775,000	3,757,484	0.35	Terna SpA FRN Perp.	4,234,000	3,803,783	0.35
Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	1,602,000	1,623,995	0.15	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	3,606,000	3,210,061	0.30
		37,879,079	3.51	Unicredit SpA FRN 15/01/2032	955,000	897,652	0.08
Italien				Unicredit SpA FRN 16/06/2026	4,871,000	4,702,415	0.43
2I Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	3,488,000	3,578,758	0.33	Unicredit SpA FRN 23/09/2029	2,627,000	2,568,907	0.24
A2A SpA 1.5% 16/03/2028	2,137,000	2,004,955	0.19	Unicredit SpA FRN Perp.	4,000,000	3,930,580	0.36
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	2,349,000	2,309,114	0.21	Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	2,133,000	2,082,296	0.19
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	2,188,000	2,330,417	0.22	Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	685,000	680,458	0.06
Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	1,474,000	1,524,794	0.14			68,174,311	6.30
Enel SpA FRN Perp.	1,716,000	1,797,201	0.17	Japan			
Enel SpA FRN Perp.	791,000	843,111	0.08	East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	4,121,000	4,419,979	0.41
ENI SpA FRN Perp.	1,534,000	1,474,542	0.14	East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	2,035,000	2,174,296	0.20
ENI SpA FRN Perp.	725,000	666,659	0.06	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	4,281,000	3,835,690	0.35
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	3,095,000	3,033,657	0.28			10,429,965	0.96
Intesa Sanpaolo SpA 2.925% 14/10/2030	2,297,000	2,100,124	0.19	Kanada			
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	3,613,000	3,858,973	0.36	Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	3,639,000	3,758,482	0.35
Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/02/2034	2,088,000	2,209,188	0.20			3,758,482	0.35
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	1,569,000	1,729,948	0.16				
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,531,000	2,428,115	0.22				
Italgas SpA 0.01% 16/02/2028	2,436,000	2,158,028	0.20				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Liechtenstein				Niederlande (Fortsetzung)			
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	3,674,000	3,687,484	0.34	ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	3,500,000	3,956,295	0.37
		3,687,484	0.34	Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	2,697,000	2,825,221	0.26
Luxemburg				Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	5,988,000	4,809,142	0.44
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	7,500,000	6,050,925	0.56	Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	1,484,000	1,480,424	0.14
Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	2,482,000	1,715,112	0.16	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	1,600,000	1,447,776	0.13
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	2,500,000	2,399,128	0.22	Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	1,300,000	1,322,958	0.12
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,429,000	1,083,732	0.10	EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,065,000	2,858,695	0.26
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	2,469,000	2,143,783	0.20	EDP Finance 1.875% 21/09/2029	1,900,000	1,777,279	0.16
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,900,000	2,244,977	0.21	EDP Finance 3.875% 11/03/2030	868,000	899,769	0.08
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	8,473,000	7,948,266	0.73	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	2,830,000	2,677,803	0.25
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	1,747,000	1,337,136	0.12	Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	2,494,000	2,360,945	0.22
Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	2,265,000	2,277,118	0.21	Enel Finance International NV 0.375% 28/05/2029	3,000,000	2,587,830	0.24
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	742,000	750,177	0.07	Enel Finance International NV 0.875% 17/06/2036	3,482,000	2,498,997	0.23
Nestle Finance Intl Ltd 3.75% 13/03/2033	5,226,000	5,616,644	0.52	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	5,564,000	4,201,877	0.39
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	2,000,000	2,087,960	0.19	Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	4,577,000	4,730,970	0.44
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	2,000,000	2,001,740	0.19	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	3,857,000	3,640,044	0.34
		37,656,698	3.48	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	6,449,000	4,260,854	0.39
Niederlande				Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	10,500,000	7,559,790	0.70
Abertis Finance BV FRN Perp.	3,500,000	3,368,428	0.31	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	3,000,000	2,386,170	0.22
Abertis Finance BV FRN Perp.	4,200,000	3,835,591	0.35	Heineken NV 3.875% 23/09/2030	2,062,000	2,161,821	0.20
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	3,000,000	3,120,870	0.29	ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	4,800,000	4,919,856	0.46
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	2,200,000	2,305,292	0.21	ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,800,000	2,508,744	0.23
Adecco International Finance Services BV 0.5% 21/09/2031	3,613,000	3,009,629	0.28				
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	777,000	787,847	0.07				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Niederlande (Fortsetzung)			
ING Groep NV FRN 18/02/2029	3,200,000	2,780,800	0.26	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2,100,000	2,286,753	0.21
ING Groep NV FRN 24/08/2033	2,200,000	2,211,022	0.20	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	3,200,000	3,006,848	0.28
ING Groep NV FRN 26/05/2031	800,000	764,144	0.07	Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	700,000	627,088	0.06
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	3,400,000	3,531,444	0.33			151,271,246	13.98
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	1,279,000	1,324,328	0.12	Norwegen			
Naturgy Finance BV 1.25% 15/01/2026	1,600,000	1,535,024	0.14	DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	3,302,000	3,314,283	0.31
NN Group NV 0.875% 23/11/2031	2,648,000	2,276,671	0.21	Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	3,036,000	3,304,747	0.31
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	2,914,000	2,807,814	0.26			6,619,030	0.62
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	2,000,000	1,854,010	0.17	Österreich			
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	2,775,000	2,438,726	0.23	Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	1,200,000	1,138,296	0.11
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,857,000	2,714,236	0.25	Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	3,100,000	3,054,430	0.28
Repsol International Finance FRN Perp.	4,214,000	4,134,988	0.38	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	1,300,000	1,213,992	0.11
Repsol International Finance FRN Perp.	5,102,000	4,995,980	0.46	Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	5,400,000	4,726,836	0.44
Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	3,216,000	3,304,472	0.31	Raiffeisen Bank International 4.125% 08/09/2025	1,400,000	1,408,064	0.13
Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	2,955,000	3,131,207	0.29	Raiffeisen Bank International 5.75% 27/01/2028	2,900,000	3,106,770	0.29
Stellantis NV 2.75% 01/04/2032	3,042,000	2,850,293	0.26	Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	2,000,000	1,804,600	0.17
Stellantis NV 3.875% 05/01/2026	2,748,000	2,774,139	0.26	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	4,900,000	5,186,699	0.48
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	3,251,000	3,378,634	0.31	Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	2,400,000	2,426,328	0.22
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,100,000	2,270,058	0.21	Raiffeisen Bank International FRN Perp.	7,200,000	6,877,296	0.64
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,700,000	2,888,514	0.27	Uniq Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	3,100,000	2,692,288	0.25
Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	3,220,000	2,797,600	0.26	Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	3,800,000	3,078,950	0.28
Unilever Finance 3.25% 23/02/2031	1,257,000	1,287,168	0.12	Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	3,900,000	3,921,489	0.36
Volkswagen International Finance NV 4.25% 15/02/2028	2,900,000	2,998,368	0.28			40,636,038	3.76

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens			
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)						
Portugal				Spanien (Fortsetzung)						
Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	1,800,000	1,850,544	0.17	Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	900,000	854,793	0.08			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	2,900,000	2,744,070	0.25	Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	5,500,000	5,217,988	0.48			
Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	4,000,000	3,701,440	0.34	Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	2,800,000	2,530,024	0.23			
Energias de Portugal SA 2.875% 01/06/2026	1,000,000	992,920	0.09	Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	4,000,000	4,062,480	0.38			
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	2,400,000	2,241,024	0.21	Banco de Sabadell SA FRN Perp.	2,000,000	1,726,920	0.16			
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	2,000,000	1,917,360	0.18	Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	5,700,000	5,469,093	0.51			
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	2,100,000	2,181,018	0.20	Banco Santander SA 3.875% 16/01/2028	2,500,000	2,561,450	0.24			
		15,628,376	1.44	Banco Santander SA FRN Perp.	3,200,000	2,397,472	0.22			
Schweden				Bankia SA 0.75% 09/07/2026				4,500,000	4,231,305	0.39
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	4,000,000	2,097,000	0.19	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,500,000	3,297,420	0.30			
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	2,809,000	2,949,647	0.27	Bankinter SA FRN 13/09/2031	4,400,000	4,615,424	0.43			
Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	1,079,000	935,191	0.09	Bankinter SA FRN Perp.	1,800,000	1,829,052	0.17			
		5,981,838	0.55	Caixabank 1.125% 27/03/2026	4,000,000	3,813,000	0.35			
Schweiz				Caixabank FRN 09/02/2029				2,400,000	2,120,016	0.20
UBS Group AG FRN 11/01/2031	1,942,000	2,006,940	0.19	Caixabank SA FRN 19/07/2029	4,400,000	4,606,668	0.43			
UBS Group AG FRN 17/03/2028	2,387,000	2,457,775	0.23	Caixabank SA FRN 21/01/2028	1,100,000	1,015,784	0.09			
UBS Group AG FRN 17/03/2032	1,492,000	1,574,194	0.15	Caixabank SA FRN Perp.	1,800,000	1,394,892	0.13			
		6,038,909	0.57	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	3,000,000	2,907,330	0.27			
Spanien				Mapfre SA 2.875% 13/04/2030				2,400,000	2,197,152	0.20
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	2,600,000	2,537,782	0.23	Mapfre SA FRN 31/03/2047	5,000,000	4,942,600	0.46			
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,300,000	2,198,386	0.20	Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	2,000,000	1,928,880	0.18			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 10/05/2026	5,700,000	5,736,708	0.53	NorteGas Energía Distribucion 0.905% 22/01/2031	2,000,000	1,595,980	0.15			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	4,800,000	5,052,912	0.47			80,841,511	7.48			

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	2,728,000	2,687,309	0.25	Verizon Communications Inc 1.375% 02/11/2028	3,000,000	2,784,429	0.26
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	3,195,000	2,790,181	0.26	Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	1,453,000	1,346,539	0.12
AT&T Inc 1.6% 19/05/2028	1,000,000	940,017	0.09	Verizon Communications Inc 4.25% 31/10/2030	5,424,000	5,759,548	0.53
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	3,590,000	3,468,821	0.32			79,878,589	7.40
AT&T Inc 2.05% 19/05/2032	1,364,000	1,236,024	0.11	Vereinigtes Königreich			
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	3,625,000	3,236,810	0.30	Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,140,000	1,973,144	0.18
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	2,000,000	2,079,088	0.19	Barclays Bank Plc FRN 22/03/2031	1,698,000	1,566,962	0.14
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027	5,000,000	4,618,075	0.43	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	2,581,000	2,371,707	0.22
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	7,540,000	6,799,896	0.63	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	4,851,000	5,202,892	0.48
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	320,000	311,244	0.03	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	2,197,000	2,061,401	0.19
Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	5,000,000	4,517,600	0.42	Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	2,459,000	2,149,436	0.20
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	2,540,000	2,659,314	0.25	DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027	3,330,000	3,428,668	0.32
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	714,000	738,120	0.07	Heathrow Funding Ltd 1.125% 08/10/2032	2,607,000	2,234,147	0.21
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	1,969,000	1,735,766	0.16	HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2028	3,154,000	3,273,915	0.30
Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	3,059,000	2,742,026	0.25	HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	2,125,000	2,251,034	0.21
Honeywell International Inc 4.125% 02/11/2034	3,420,000	3,640,323	0.34	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	4,251,000	4,007,248	0.37
IBM Corp 3.625% 06/02/2031	3,041,000	3,142,645	0.29	HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2032	3,679,000	3,965,410	0.37
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	3,989,000	4,208,997	0.39	HSBC Holdings Plc FRN 24/09/2029	3,000,000	2,635,920	0.24
JP Morgan Chase & Co FRN 23/03/2030	4,057,000	3,781,306	0.35	Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	902,000	899,601	0.08
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	2,416,000	2,485,861	0.23	Lloyds Banking Group Plc FRN 12/11/2025	886,000	860,882	0.08
Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	1,385,000	1,230,384	0.11	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,352,000	2,054,754	0.19
Morgan Stanley FRN 25/10/2028	2,340,000	2,451,232	0.23	Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	3,000,000	2,620,920	0.24
Prologis Euro Finance 1.5% 08/02/2034	1,559,000	1,277,222	0.12	Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	1,509,000	1,508,291	0.14
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	3,604,000	3,673,197	0.34				
Verizon Communications Inc 0.875% 08/04/2027	3,779,000	3,536,615	0.33				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				OFFENE INVESTMENTFONDS (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Luxemburg			
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,023,000	1,969,411	0.18	AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	205,170	30,681,121	2.83
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	2,236,000	2,357,817	0.22			30,681,121	2.83
Natwest Markets Plc 2.75% 02/04/2025	1,705,000	1,689,587	0.16	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		97,018,387	8.96
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	7,500,000	7,304,775	0.68	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		1,077,661,289	99.67
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	3,424,000	3,330,491	0.31	Wertpapieranlagen insgesamt		1,077,661,289	99.67
Santander UK FRN 13/09/2029	3,113,000	2,681,102	0.25	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,655,224	0.15
Santander UK FRN 25/08/2028	2,778,000	2,760,999	0.26	Sonstige Nettovermögenswerte		1,905,914	0.18
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,549,000	1,448,826	0.13	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,081,222,427	100.00
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	2,461,000	2,382,445	0.22				
Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	4,528,000	3,946,560	0.37				
Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	1,106,000	969,365	0.09				
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	5,305,000	5,681,496	0.53				
		81,589,206	7.56				
ANLEIHEN INSGESAMT		967,518,233	89.51				
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN							
Deutschland							
Bundesobligation 2.2% 13/04/2028	13,000,000	13,124,669	1.20				
		13,124,669	1.20				
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		13,124,669	1.20				
OFFENE INVESTMENTFONDS							
Frankreich							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,448	66,337,266	6.13				
		66,337,266	6.13				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Credit Default Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
JP Morgan SE	50,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(3,935,903)
Barclays Bank Ireland Plc	50,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(3,935,903)
BofA Securities Europe SA	50,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(3,935,903)
						(11,807,709)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	EUR	147,402	JPY	22,933,884	17/01/2024	(68)
State Street	JPY	957,200,070	EUR	6,166,021	17/01/2024	(10,983)
Keiner bestimmten Anteilklasse zugeordnet						
State Street	JPY	22,933,884	EUR	147,264	09/01/2024	70
						(10,981)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilklasse zugeordnet					
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	60	8,233,200	03/07/2024	200,400
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	400	42,618,000	03/07/2024	128,000
Gesamt					328,400

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	36.37
Finanzdienstleistungen	11.76
Offene Investmentfonds	8.96
Elektrogeräte und -komponenten	6.92
Kommunikation	5.43
Versicherungen	4.80
Immobilien	4.57
Industrie	2.65
Erdöl und Erdgas	2.64
Nahrungsmittel und Getränke	2.19
Automobile	1.58
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.31
Energie- und Wasserversorgung	1.30
Technologie	1.21
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	1.20
Gesundheitswesen	1.01
Versorgungsbetriebe	0.97
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.67
Einzelhandel	0.55
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.50
Mortgage und Asset Backed Securities	0.49
Baustoffe und Baumaterialien	0.38
Bau- und Ingenieurwesen	0.38
Verkehr und Transport	0.32
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.26
Luftfahrt und Verteidigung	0.25
Medien	0.25
Nichtzyklische Konsumgüter	0.22
Chemikalien	0.15
Spareinlagen und Krediten	0.14
Verschiedene Dienste	0.13
Pipelines	0.08
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.03
Gesamt	99.67

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Deutschland (Fortsetzung)			
Australien							
Westpac Banking Corp 3.703% 16/01/2026	20,000,000	20,187,600	0.79	Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	5,000,000	4,821,700	0.19
		20,187,600	0.79	Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17/03/2025	8,534,000	8,563,784	0.33
Belgien							
Belfius Bank SA FRN Perp.	7,600,000	6,548,327	0.26	Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	6,300,000	5,809,860	0.23
Crelan SA 5.375% 31/10/2025	9,500,000	9,764,005	0.38	LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	5,000,000	4,857,050	0.19
KBC Groep NV FRN 06/06/2026	16,000,000	16,180,960	0.63	Robert Bosch GmbH 3.625% 02/06/2027	11,600,000	11,855,084	0.46
KBC Groep NV FRN 10/09/2026	14,000,000	13,209,140	0.52	Vier Gas Transport GmbH 2.875% 12/06/2025	12,000,000	11,959,080	0.47
KBC Groep NV FRN 29/03/2026	15,000,000	14,593,800	0.57	Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	2,000,000	1,866,320	0.07
KBC Groep NV FRN Perp.	5,000,000	5,002,440	0.20			124,054,340	4.84
		65,298,672	2.56	Finnland			
Dänemark							
Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	8,510,000	8,623,779	0.34	Kojamo OYJ 1.5% 19/06/2024	9,750,000	9,570,405	0.37
Danske Bank FRN 12/01/2027	25,455,000	25,658,131	1.00	Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	5,982,000	5,731,833	0.22
Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	8,000,000	7,993,680	0.31	Nordea Bank ABP FRN 06/09/2026	14,865,000	15,058,988	0.59
Orsted A/S FRN Perp.	10,400,000	10,179,208	0.40	SATO OYJ 1.375% 31/05/2024	8,006,000	7,845,159	0.31
		52,454,798	2.05			38,206,385	1.49
Deutschland				Frankreich			
Allianz SE FRN 07/07/2045	2,700,000	2,622,807	0.10	Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	10,500,000	10,287,480	0.40
Commerzbank AG 0.875% 22/01/2027	5,000,000	4,651,250	0.18	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 16/06/2032	10,000,000	9,894,900	0.39
Commerzbank AG 1.125% 19/09/2025	13,000,000	12,525,760	0.49	Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	5,600,000	5,641,328	0.22
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	10,000,000	9,607,000	0.38	BNP Paribas 1.25% 19/03/2025	5,000,000	4,864,755	0.19
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	20,000,000	18,805,400	0.73	BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	12,000,000	11,639,760	0.45
Deutsche Bank AG 4.5% 19/05/2026	3,000,000	3,050,567	0.12	BNP Paribas SA FRN 15/07/2025	9,500,000	9,327,100	0.36
Deutsche Bank Ag FRN 19/11/2025	23,700,000	23,058,678	0.90	BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	10,000,000	9,722,300	0.38
				BPCE SA 1% 01/04/2025	20,000,000	19,386,600	0.76
				BPCE SA 3.625% 17/04/2026	7,700,000	7,769,223	0.30

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Frankreich (Fortsetzung)			
BPCE SA FRN 15/09/2027	4,000,000	3,693,120	0.14	Total SA FRN Perp.	13,307,000	13,203,738	0.52
CNP Assurances SA FRN 29/11/2049	5,000,000	4,978,700	0.19	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	6,100,000	6,122,236	0.24
Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	4,600,000	4,482,516	0.18			339,932,194	13.25
Credit Agricole Assurances SA FRN Perp.	5,100,000	5,082,303	0.20	Irland			
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	30,700,000	30,969,546	1.21	AIB Group Plc FRN 04/07/2026	16,600,000	16,605,976	0.65
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	14,100,000	13,607,487	0.53	AIB Group Plc FRN 19/11/2029	10,000,000	9,727,740	0.38
Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	10,000,000	10,047,700	0.39	Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	10,692,000	10,416,467	0.41
Edenred SE 3.625% 13/12/2026	11,100,000	11,261,949	0.44	Bank of Ireland FRN 05/06/2026	15,668,000	15,240,577	0.60
Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	10,000,000	10,202,900	0.40	Bank of Ireland FRN 10/05/2027	8,000,000	7,441,920	0.29
Electricité de France SA FRN Perp.	19,700,000	19,580,638	0.76	Dell Bank International 1.625% 24/06/2024	8,000,000	7,913,200	0.31
Engie SA 1% 13/03/2026	3,000,000	2,855,310	0.11	FCA Bank Ireland 0.5% 13/09/2024	6,000,000	5,858,700	0.23
Engie SA 3.75% 06/09/2027	12,600,000	12,864,600	0.50			73,204,580	2.87
Kering SA 3.625% 05/09/2027	15,500,000	15,861,615	0.62	Italien			
La Banque Postale FRN 26/01/2031	5,000,000	4,670,250	0.18	2I Rete Gas SpA 2.195% 11/09/2025	25,100,000	24,622,347	0.96
La Mondiale FRN 29/12/2049	5,000,000	5,016,400	0.20	A2A SpA 2.5% 15/06/2026	14,091,000	13,851,735	0.54
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	4,405,000	4,718,209	0.18	Acea SpA 2.625% 15/07/2024	11,600,000	11,511,144	0.45
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	6,600,000	6,773,514	0.26	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	9,000,000	9,379,080	0.37
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	7,000,000	7,052,500	0.28	Ca Auto Bank SpA 4.375% 08/06/2026	9,130,000	9,280,828	0.36
RCI Banque SA 4.625% 02/10/2026	7,025,000	7,211,444	0.28	ENI SpA 3.625% 19/05/2027	8,333,000	8,470,161	0.33
RTE Reseau De Transport 0.01% 09/09/2027	9,500,000	8,550,095	0.33	ENI SpA FRN Perp.	10,000,000	9,612,400	0.38
Scor SE FRN 08/06/2046	9,200,000	8,966,228	0.35	Ferrovie Dello Stato 1.5% 27/06/2025	9,600,000	9,335,136	0.36
Société Générale SA 4.25% 28/09/2026	10,000,000	10,253,100	0.40	Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	10,000,000	9,407,180	0.37
Société Générale SA FRN 02/12/2027	5,000,000	4,587,850	0.18	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	23,231,000	22,770,562	0.89
Société Générale SA FRN 17/11/2026	20,000,000	18,784,800	0.73	Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 29/08/2027	19,000,000	19,509,390	0.76
				Intesa Sanpaolo SpA 4.5% 02/10/2025	10,000,000	10,193,900	0.40

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)				Luxemburg			
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17/03/2025	12,191,000	12,208,555	0.48	Aroundtown SA 1% 07/01/2025	10,000,000	9,549,300	0.37
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	8,700,000	8,657,196	0.34	Logicor Financing Sarl 0.625% 17/11/2025	5,357,000	4,998,242	0.20
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	10,500,000	10,493,595	0.41	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	15,140,000	14,795,868	0.58
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	7,000,000	6,743,170	0.26	Logicor Financing Sarl 2.25% 13/05/2025	10,000,000	9,689,800	0.38
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	4,196,000	4,317,852	0.17	Selp Finance Sarl 1.5% 20/11/2025	6,700,000	6,458,733	0.25
Snam SpA 3.375% 05/12/2026	33,000,000	33,287,759	1.30	SES SA FRN 29/12/2049	5,000,000	5,008,700	0.20
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	16,250,000	16,042,975	0.63			50,500,643	1.98
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	9,000,000	8,688,510	0.34	Niederlande			
Unicredit SpA FRN 20/01/2026	6,000,000	5,828,160	0.23	Abertis Finance BV FRN Perp.	14,000,000	13,473,712	0.53
Unicredit SpA FRN 22/07/2027	7,300,000	7,059,246	0.28	ABN Amro Bank NV 3.625% 10/01/2026	7,400,000	7,459,052	0.29
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	10,000,000	9,778,860	0.38	ABN Amro Bank NV 3.875% 21/12/2026	22,500,000	22,974,975	0.90
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	10,700,000	10,548,595	0.41	ABN Amro Bank NV FRN 22/02/2033	10,000,000	10,300,000	0.40
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	5,000,000	4,966,850	0.19	ABN Amro Bank NV FRN Perp.	11,200,000	10,735,088	0.42
		296,565,186	11.59	ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	11,674,000	11,695,830	0.46
Japan				BMW Finance NV 3.25% 22/11/2026	15,000,000	15,141,750	0.59
East Japan Railway Co 2.614% 08/09/2025	6,190,000	6,127,295	0.24	Citycon Treasury BV 2.5% 01/10/2024	20,000,000	19,566,000	0.76
		6,127,295	0.24	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	8,800,000	8,499,392	0.33
Kanada				Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	8,300,000	8,446,578	0.33
Royal Bank of Canada FRN 17/01/2025	19,008,000	19,047,632	0.74	Digital Dutch Finco Bv 0.625% 15/07/2025	15,000,000	14,222,250	0.56
Toronto Dominion Bank 0.5% 18/01/2027	6,500,000	6,024,850	0.24	EDP Finance 1.625% 26/01/2026	6,525,000	6,317,179	0.25
		25,072,482	0.98	EDP Finance 2% 22/04/2025	6,000,000	5,892,900	0.23
				Enel Finance International NV 0.01% 28/05/2026	10,000,000	9,283,900	0.36
				Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	18,715,000	17,716,555	0.69
				Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	10,000,000	9,805,700	0.38

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Norwegen			
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	14,116,000	13,321,975	0.52	DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	17,373,000	17,331,305	0.68
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	7,422,000	6,595,857	0.26	Santander Consumer Bank 0.125% 11/09/2024	5,600,000	5,458,992	0.21
ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	7,200,000	7,379,784	0.29	Statkraft AS 3.125% 13/12/2026	10,484,000	10,552,670	0.41
ING Groep NV FRN 16/02/2027	34,000,000	32,357,799	1.26	Telenor ASA 0.75% 31/05/2026	7,900,000	7,485,487	0.29
ING Groep NV FRN 23/05/2026	18,000,000	17,614,260	0.69			40,828,454	1.59
LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	13,600,000	12,680,640	0.50	Österreich			
LeasePlan Corporation NV 2.125% 06/05/2025	5,000,000	4,911,150	0.19	Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	11,800,000	11,362,810	0.44
LeasePlan Corporation NV 3.5% 09/04/2025	6,000,000	5,999,640	0.23	OMV AG FRN Perp.	7,000,000	6,973,120	0.27
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	15,136,000	15,308,853	0.60	Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	17,100,000	17,287,587	0.68
Repsol International Finance FRN 25/03/2025	6,000,000	5,996,484	0.23			35,623,517	1.39
Toyota Motor Finance BV 3.625% 24/04/2025	16,647,000	16,707,595	0.65	Portugal			
Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	4,100,000	4,133,497	0.16	Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	4,400,000	4,523,552	0.18
Volkswagen International Finance NV 4.125% 15/11/2025	8,200,000	8,304,304	0.32	Energias de Portugal SA 2.875% 01/06/2026	30,400,000	30,184,768	1.18
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	10,000,000	9,396,400	0.37	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	14,400,000	13,804,992	0.54
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	10,000,000	9,913,600	0.39			48,513,312	1.90
Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	2,800,000	2,508,352	0.10	Schweden			
Vonovia Finance BV 1.8% 29/06/2025	10,000,000	9,678,500	0.38	Fastighets AB Balder 1.875% 14/03/2025	4,500,000	4,304,205	0.17
		374,339,551	14.62	Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	16,400,000	8,597,700	0.34
				Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	13,453,000	13,699,055	0.53
				Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	9,825,000	9,910,969	0.39
				Swedbank AB FRN 30/05/2026	7,593,000	7,672,726	0.30
				Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	14,550,000	14,807,972	0.58
				Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	6,976,000	7,007,532	0.27
						66,000,159	2.58

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Schweiz				Spanien (Fortsetzung)			
UBS Group AG FRN 13/10/2026	10,000,000	9,720,300	0.38	Caixabank SA FRN Perp.	10,000,000	10,008,740	0.39
UBS Group AG FRN 29/01/2026	12,500,000	11,986,000	0.47	Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	5,000,000	4,973,950	0.19
		21,706,300	0.85			202,280,143	7.88
Spanien				Vereinigte Staaten			
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	11,000,000	10,736,770	0.42	AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	30,000,000	28,183,829	1.10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/01/2027	5,000,000	4,617,050	0.18	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,200,000	2,125,740	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1% 21/06/2026	10,000,000	9,504,500	0.37	Athene Global Funding 1.241% 08/03/2024	6,000,000	5,949,621	0.23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.375% 14/05/2025	10,000,000	9,703,700	0.38	Bank of America Corp FRN 27/10/2026	36,932,000	35,870,309	1.40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 10/05/2026	12,800,000	12,882,432	0.50	Booking Holdings Inc 0.1% 08/03/2025	10,000,000	9,615,260	0.38
Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025	5,000,000	4,844,575	0.19	Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	6,200,000	6,374,505	0.25
Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	9,000,000	8,547,930	0.33	Citigroup Inc FRN 24/07/2026	37,200,000	35,929,217	1.40
Banco de Sabadell SA FRN 17/01/2030	5,900,000	5,697,707	0.22	Comcast Corp 0.01% 14/09/2026	10,000,000	9,230,278	0.36
Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	10,000,000	9,594,900	0.37	Digital Euro Finco 2.625% 15/04/2024	3,600,000	3,580,920	0.14
Banco Santander SA 3.75% 16/01/2026	19,200,000	19,362,048	0.76	Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/07/2024	6,805,000	6,700,128	0.26
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	20,600,000	21,119,326	0.82	General Electric Co 0.875% 17/05/2025	12,000,000	11,602,380	0.45
Banco Santander SA FRN 27/09/2026	25,000,000	25,048,250	0.98	General Motors Financial Co 1.694% 26/03/2025	10,000,000	9,752,894	0.38
Banco Santander SA FRN Perp.	5,000,000	4,639,780	0.18	Goldman Sachs Group Inc 1.25% 01/05/2025	17,000,000	16,474,360	0.64
Caixabank 1.375% 19/06/2026	10,000,000	9,508,500	0.37	Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	8,583,000	8,860,480	0.35
Caixabank FRN 18/11/2026	9,500,000	8,943,585	0.35	McDonalds Corp 3.625% 28/11/2027	8,423,000	8,608,154	0.34
Caixabank SA FRN 13/04/2026	11,200,000	10,901,072	0.43	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	13,100,000	12,563,293	0.49
Caixabank SA FRN 16/05/2027	11,400,000	11,645,328	0.45	Morgan Stanley FRN 23/10/2026	8,000,000	7,682,320	0.30
				Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	18,800,000	18,360,494	0.72
				Mylan NV 2.25% 22/11/2024	9,200,000	9,046,084	0.35

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
National Grid Na Inc 0.41% 20/01/2026	6,000,000	5,663,142	0.22	UBS AG London 0.01% 31/03/2026	14,000,000	13,054,160	0.51
Verizon Communications Inc 1.375% 27/10/2026	17,000,000	16,278,162	0.64	Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	8,000,000	7,622,752	0.30
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	5,000,000	5,020,275	0.20	WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	8,000,000	7,779,568	0.30
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	12,500,000	12,276,625	0.48			204,043,615	7.97
		285,748,470	11.16	ANLEIHEN INSGESAMT		2,370,687,696	92.58
Vereinigtes Königreich				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	16,229,000	16,617,685	0.65	Frankreich			
Aviva Plc FRN 03/07/2044	8,000,000	7,936,640	0.31	France (Republic of) 0% 10/07/2024	2,403,852	2,360,150	0.09
Barclays Bank Plc FRN 24/01/2026	26,000,000	25,262,900	0.99	France (Republic of) 0% 21/02/2024	3,040,756	3,025,735	0.12
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2027	27,200,000	26,762,896	1.05	France (Republic of) 0% 27/11/2024	2,731,306	2,652,399	0.10
BP Capital Markets Plc 2.213% 25/09/2026	13,000,000	12,749,360	0.50	France (Republic of) 0% 30/10/2024	1,926,757	1,874,754	0.07
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	4,700,000	4,550,775	0.18			9,913,038	0.38
Crédit Agricole London 1.375% 13/03/2025	8,000,000	7,805,368	0.30	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		9,913,038	0.38
DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027	7,493,000	7,715,018	0.30	OFFENE INVESTMENTFONDS			
HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	10,000,000	9,426,600	0.37	Frankreich			
Lloyds Bank Plc 1.25% 13/01/2025	5,000,000	4,874,650	0.19	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,606	73,590,940	2.88
Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	10,000,000	9,973,400	0.39			73,590,940	2.88
National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	10,000,000	9,653,600	0.38				
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	5,017,000	5,177,193	0.20				
Natwest Markets Plc 0.125% 18/06/2026	5,000,000	4,636,850	0.18				
NGG Finance Plc FRN 05/12/2079	5,000,000	4,900,000	0.19				
Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	5,000,000	4,918,800	0.19				
Sky Ltd 2.5% 15/09/2026	5,000,000	4,936,600	0.19				
SSE Plc 0.875% 06/09/2025	8,000,000	7,688,800	0.30				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS (FORTSETZUNG)			
Luxemburg			
AXA World Funds - Euro Credit			
Total Return M			
Capitalisation EUR	226,460	33,864,775	1.32
		33,864,775	1.32
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		107,455,715	4.20
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		2,488,056,449	97.16
Wertpapieranlagen insgesamt		2,488,056,449	97.16
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		47,719,166	1.86
Sonstige Nettovermögenswerte		25,123,382	0.98
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		2,560,898,997	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Credit Default Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
BofA Securities Europe SA	50,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(3,935,903)
Barclays Bank Ireland Plc	50,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(3,935,903)
JP Morgan SE	20,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(1,574,361)
						(9,446,167)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	USD	10,503,650	EUR	9,541,162	17/01/2024	(37,746)
State Street	EUR	313,250	USD	344,784	17/01/2024	1,299
State Street	EUR	807,256	CHF	761,838	17/01/2024	(12,852)
State Street	CHF	17,898,558	EUR	18,832,444	17/01/2024	435,084
Keiner bestimmten Anteilklasse zugeordnet						
State Street	USD	91	EUR	82	09/01/2024	-
						385,785

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(1,602)	(191,086,560)	03/07/2024	(2,563,200)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	7,467	795,571,515	03/07/2024	3,510,640
Gesamt					947,440

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	45.42
Finanzdienstleistungen	12.15
Elektrogeräte und -komponenten	6.39
Erdöl und Erdgas	4.56
Offene Investmentfonds	4.20
Kommunikation	2.77
Immobilien	2.63
Automobile	2.61
Industrie	2.48
Versicherungen	1.65
Verkehr und Transport	1.41
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.37
Internet, Software und IT-Dienste	1.29
Energie- und Wasserversorgung	1.23
Einzelhandel	0.96
Versorgungsbetriebe	0.94
Gesundheitswesen	0.94
Medien	0.55
Nichtzyklische Konsumgüter	0.48
Pipelines	0.47
Bau- und Ingenieurwesen	0.46
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.45
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.44
Vertrieb und Großhandel	0.41
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.38
Nahrungsmittel und Getränke	0.34
Baustoffe und Baumaterialien	0.18
Gesamt	97.16

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Deutschland (Fortsetzung)			
Australien							
Apa Infrastructure Ltd FRN 09/11/2083	338,000	355,492	0.04	Commerzbank AG FRN 05/12/2030	4,200,000	4,132,136	0.46
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	1,906,000	1,728,513	0.19	Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	3,900,000	4,032,717	0.44
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	3,700,000	3,492,985	0.38	Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	1,700,000	1,782,671	0.20
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	3,000,000	2,558,640	0.28	Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	2,000,000	1,646,520	0.18
Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	1,500,000	1,499,483	0.17	Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	4,000,000	4,057,024	0.45
		9,635,113	1.06	Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	3,000,000	2,939,490	0.32
Belgien							
Azelis Finance Nv 5.75% 15/03/2028	2,000,000	2,074,788	0.23	Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	2,200,000	2,121,548	0.23
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	1,200,000	1,243,056	0.14	Deutsche Bank AG FRN Perp.	2,600,000	2,843,932	0.31
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	3,700,000	3,880,819	0.43	E.ON SE 3.75% 01/03/2029	1,550,000	1,605,025	0.18
Crelan SA FRN 28/02/2030	2,600,000	2,753,894	0.30	Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	4,700,000	4,801,661	0.53
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	2,600,000	2,661,984	0.29	Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 18/11/2024	6,100,000	6,121,045	0.67
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	700,000	649,165	0.07	HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	2,418,000	2,465,598	0.27
		13,263,706	1.46	IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 15/05/2028	2,600,000	2,838,784	0.31
Dänemark							
Danske Bank FRN 12/01/2027	3,727,000	3,756,741	0.41	Merck KgaA FRN 09/09/2080	1,200,000	1,117,512	0.12
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	3,886,000	3,940,559	0.43	Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,000,000	975,970	0.11
Orsted A/S FRN Perp.	4,200,000	4,208,568	0.46	Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	3,600,000	3,222,756	0.36
		11,905,868	1.30	Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	5,900,000	3,436,809	0.38
Deutschland							
Allianz SE FRN 07/09/2038	2,300,000	2,360,053	0.26	Vonovia SE 2.375% 25/03/2032	3,500,000	3,072,895	0.34
Cheplapharm Arzneimittel 7.5% 15/05/2030	1,150,000	1,228,099	0.14	Vonovia SE 5% 23/11/2030	3,000,000	3,175,710	0.35
Commerzbank AG FRN 05/10/2033	4,100,000	4,376,545	0.48			64,354,500	7.09

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Finnland				Frankreich (Fortsetzung)			
Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	2,500,000	2,123,600	0.23	Crédit Agricole SA FRN 11/07/2029	2,400,000	2,479,296	0.27
Balder Finland OYJ 1% 20/01/2029	2,450,000	1,873,270	0.21	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	5,300,000	4,877,855	0.54
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,554,000	1,233,658	0.14	Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	4,900,000	5,151,468	0.57
Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	1,000,000	958,180	0.11	Crédit Agricole SA FRN Perp.	5,000,000	5,307,400	0.58
		6,188,708	0.69	Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	2,000,000	2,009,540	0.22
Frankreich				Danone SA 3.706% 13/11/2029	1,800,000	1,877,454	0.21
Abeille Vie SA 6.25% 09/09/2033	3,000,000	3,273,510	0.36	Edenred SE 3.625% 13/06/2031	3,900,000	3,976,089	0.44
AXA SA FRN 11/07/2043	1,596,000	1,713,083	0.19	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,000,000	788,820	0.09
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	3,100,000	3,224,899	0.36	Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	6,900,000	7,315,380	0.81
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.75% 10/11/2031	1,100,000	1,168,706	0.13	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	12,000,000	12,654,720	1.39
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	2,200,000	2,361,458	0.26	Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	2,800,000	3,026,408	0.33
BNP Paribas FRN 10/01/2031	1,600,000	1,649,216	0.18	Electricité de France SA FRN 31/12/2029	1,000,000	1,094,208	0.12
BNP Paribas FRN 13/04/2027	2,200,000	2,042,986	0.23	Electricité de France SA FRN Perp.	2,200,000	1,958,550	0.22
BNP Paribas FRN Perp.	3,600,000	3,842,208	0.42	Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	1,667,000	1,620,907	0.18
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	2,600,000	2,614,092	0.29	Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,200,000	1,241,916	0.14
Bouygues SA 3.875% 17/07/2031	1,700,000	1,774,596	0.20	Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	4,900,000	4,334,295	0.48
BPCE SA 4% 29/11/2032	1,800,000	1,883,844	0.21	Holding D Infrastructure 1.625% 18/09/2029	2,500,000	2,251,175	0.25
BPCE SA FRN 02/03/2030	1,500,000	1,569,450	0.17	Im Group SAS 8% 01/03/2028	1,160,000	919,184	0.10
BPCE SA FRN 13/10/2046	3,600,000	2,930,436	0.32	Imerys SA 4.75% 29/11/2029	3,500,000	3,562,125	0.39
BPCE SA FRN 25/01/2035	1,800,000	1,854,432	0.20	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	1,000,000	970,991	0.11
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	3,000,000	2,681,547	0.30	Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	1,000,000	988,050	0.11
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	1,100,000	1,210,495	0.13	Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	2,933,000	3,045,833	0.34
Crédit Agricole SA 3.875% 20/04/2031	1,300,000	1,345,461	0.15	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.25% 07/09/2029	2,200,000	2,242,834	0.25
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	1,600,000	1,682,656	0.19				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 3.375% 21/10/2025	1,800,000	1,812,348	0.20
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	1,100,000	850,036	0.09
Mutuelle Assurance FRN Perp.	3,600,000	2,690,820	0.30
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	2,300,000	2,448,557	0.27
Orange SA FRN Perp.	3,000,000	2,798,580	0.31
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,067,000	1,031,159	0.11
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	2,863,000	3,066,568	0.34
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	800,000	821,032	0.09
RCI Banque SA 4.875% 02/10/2029	2,703,000	2,846,070	0.31
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	1,664,000	1,752,558	0.19
Scor SE FRN 08/06/2046	2,000,000	1,949,180	0.21
Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	4,400,000	4,559,060	0.50
Total SA FRN Perp.	3,300,000	3,274,392	0.36
Total SE FRN Perp.	1,229,000	1,039,673	0.11
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	11,400,000	11,441,555	1.26
		154,899,161	17.08
Irland			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	4,140,000	3,973,448	0.44
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	4,212,000	4,533,755	0.50
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,883,000	2,647,891	0.29
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	2,214,000	2,153,722	0.24
Bank of Ireland FRN 01/03/2033	2,713,000	2,936,253	0.32
Bank of Ireland FRN 04/07/2031	4,607,000	4,922,672	0.54
Bank of Ireland FRN 16/07/2028	495,000	518,151	0.06
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	1,700,000	1,656,157	0.18

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Irland (Fortsetzung)			
Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	954,000	992,503	0.11
CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2031	2,000,000	2,080,140	0.23
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,421,000	3,405,127	0.38
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	1,300,000	1,284,954	0.14
		31,104,773	3.43
Italien			
2I Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	2,991,000	3,068,826	0.34
Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	2,943,000	3,103,923	0.34
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	5,868,000	6,204,823	0.68
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	1,951,000	2,077,991	0.23
Autostrade Per l'Italia 2% 04/12/2028	2,900,000	2,669,682	0.29
Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	3,647,000	3,772,676	0.42
Banco Bpm SpA FRN 19/01/2032	2,917,000	2,769,925	0.31
Banco Bpm SpA FRN Perp.	3,500,000	3,476,130	0.38
Banco Bpm SpA FRN Perp.	1,500,000	1,493,235	0.16
BPER BANCA FRN 25/07/2032	2,200,000	2,064,656	0.23
BPER BANCA FRN 30/06/2025	3,529,000	3,514,496	0.39
Enel SpA FRN Perp.	1,977,000	2,070,552	0.23
Enel SpA FRN Perp.	2,132,000	2,272,456	0.25
Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	750,000	701,250	0.08
Fiber Bidco SpA 11% 25/10/2027	1,668,000	1,826,460	0.20
Intesa Sanpaolo SpA 2.375% 22/12/2030	1,500,000	1,200,660	0.13
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	1,806,000	1,928,952	0.21
Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/02/2034	3,610,000	3,819,524	0.42
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	1,568,000	1,728,845	0.19

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)				Luxemburg			
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,500,000	2,324,118	0.26	Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	2,500,000	2,016,975	0.22
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,530,000	2,427,156	0.27	Aroundtown SA 0.625% 09/07/2025	2,000,000	1,852,800	0.20
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	3,000,000	2,985,240	0.33	Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	3,000,000	2,346,150	0.26
Limacorporate SpA FRN 01/02/2028	906,000	919,454	0.10	Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028	2,000,000	1,628,820	0.18
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	1,792,000	1,847,444	0.20	Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	2,500,000	2,555,125	0.28
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 02/11/2028	1,367,000	1,228,250	0.14	Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	2,000,000	1,919,302	0.21
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,216,000	1,251,313	0.14	Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	1,500,000	1,327,732	0.15
Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030	485,000	513,036	0.06	Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	1,057,000	826,257	0.09
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1,800,000	1,623,476	0.18	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	1,709,000	1,823,042	0.20
Snam SpA 4% 27/11/2029	1,364,000	1,405,520	0.15	Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	1,623,000	1,409,218	0.16
Terna SpA FRN Perp.	4,812,000	4,323,053	0.48	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	2,200,000	2,149,994	0.24
Unicredit SpA FRN 15/01/2032	4,882,000	4,588,836	0.51	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	4,000,000	3,752,280	0.41
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	1,522,000	1,469,324	0.16	Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	1,300,000	1,064,946	0.12
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	2,000,000	1,955,772	0.22	Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	2,000,000	2,087,960	0.23
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	2,765,000	2,725,875	0.30	Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	2,000,000	2,001,740	0.22
Unicredit SpA FRN Perp.	6,050,000	5,945,002	0.66	Stena International SA 3.75% 01/02/2025	2,300,000	2,292,185	0.25
Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	533,000	520,330	0.06			31,054,526	3.42
		87,818,261	9.70	Niederlande			
Japan				Abertis Finance BV FRN Perp.	1,800,000	1,732,334	0.19
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	1,145,000	1,228,070	0.14	Abertis Finance BV FRN Perp.	3,000,000	2,739,708	0.30
		1,228,070	0.14	ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	3,300,000	3,457,938	0.38
				Achmea BV FRN Perp.	2,900,000	2,468,764	0.27
				ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	518,000	525,231	0.06
				ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	3,000,000	3,391,110	0.37

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Niederlande (Fortsetzung)			
ASR Nederland NV FRN Perp.	4,500,000	4,027,500	0.44	Sandoz Finance B.V. 4.22% 17/04/2030	850,000	882,410	0.10
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	3,226,000	3,379,370	0.37	Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,900,000	2,053,862	0.23
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	3,696,000	2,968,368	0.33	Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,100,000	1,176,802	0.13
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	5,200,000	4,705,272	0.52	Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,000,000	970,220	0.11
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	3,600,000	3,477,024	0.38	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	3,400,000	3,702,362	0.41
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	1,900,000	1,933,554	0.21	WPC Eurobond BV 2.25% 09/04/2026	1,500,000	1,454,055	0.16
De Volksbank NV FRN Perp.	9,400,000	8,936,862	0.98			102,784,481	11.33
Enel Finance International NV 3.875% 09/03/2029	1,890,000	1,955,545	0.22	Norwegen			
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	7,220,000	7,462,881	0.82	DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	2,064,000	2,071,678	0.23
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	5,443,000	5,136,831	0.57			2,071,678	0.23
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	1,000,000	888,690	0.10	Österreich			
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	4,474,000	2,955,972	0.33	Erste Group Bank AG FRN Perp.	2,200,000	2,326,786	0.26
Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	6,616,000	4,763,388	0.52	Erste Group Bank AG FRN Perp.	3,000,000	2,846,250	0.31
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	3,600,000	2,863,404	0.32	Raiffeisen Bank International 4.125% 08/09/2025	3,700,000	3,721,312	0.41
ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,300,000	2,060,754	0.23	Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	4,900,000	5,117,854	0.56
ING Groep NV FRN 24/08/2033	3,200,000	3,216,032	0.35	Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	3,200,000	2,633,824	0.29
Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	1,036,000	1,058,512	0.12	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	3,400,000	3,598,934	0.40
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	730,000	755,871	0.08	Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	2,900,000	2,931,813	0.32
NN Group NV FRN 01/03/2043	3,300,000	3,376,164	0.37	Raiffeisen Bank International FRN Perp.	6,000,000	5,731,080	0.63
Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	1,782,000	1,719,131	0.19	Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	3,400,000	2,754,850	0.30
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	1,000,000	927,005	0.10	Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	2,600,000	2,614,326	0.29
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	6,700,000	6,696,074	0.74			34,277,029	3.77
Repsol International Finance FRN Perp.	2,400,000	2,251,131	0.25				
Repsol International Finance FRN Perp.	728,000	714,350	0.08				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Portugal				Spanien			
Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	1,800,000	1,850,544	0.20	Abertis Infraestructuras SA 1.125% 26/03/2028	5,000,000	4,587,400	0.51
Banco Comercial Portugues FRN 05/03/2033	1,800,000	1,885,140	0.21	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	3,400,000	3,579,146	0.39
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	1,500,000	1,403,655	0.15	Banco de Sabadell SA FRN 07/11/2025	1,800,000	1,749,888	0.19
Banco Comercial Portugues FRN 17/05/2032	3,000,000	2,769,522	0.31	Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	2,400,000	2,500,224	0.28
Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	1,200,000	1,110,432	0.12	Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	300,000	284,931	0.03
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	1,500,000	1,400,640	0.15	Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	5,000,000	4,743,625	0.52
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,400,000	1,342,152	0.15	Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	3,200,000	3,249,984	0.36
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	900,000	934,722	0.10	Banco de Sabadell SA FRN Perp.	2,800,000	2,998,856	0.33
Fidelidade Cia Seguros FRN 04/09/2031	1,500,000	1,350,594	0.15	Banco de Sabadell SA FRN Perp.	6,000,000	5,180,760	0.57
		14,047,401	1.54	Banco Santander SA 3.875% 16/01/2028	2,400,000	2,458,992	0.27
Schweden				Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	1,800,000	1,919,466	0.21
Fastighets AB Balder 1.875% 23/01/2026	2,800,000	2,558,136	0.28	Banco Santander SA FRN Perp.	5,600,000	4,195,576	0.46
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	866,000	899,202	0.10	Banco Santander SA FRN Perp.	4,200,000	3,876,495	0.43
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	2,001,000	2,101,190	0.23	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,000,000	2,826,360	0.31
Verisure Holding AB 3.25% 15/02/2027	1,200,000	1,155,318	0.13	Bankinter SA FRN Perp.	6,200,000	6,300,068	0.69
Volvo Treasury AB 3.875% 29/08/2026	1,651,000	1,683,211	0.19	Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	1,900,000	2,000,092	0.22
		8,397,057	0.93	Caixabank SA FRN 19/07/2029	3,800,000	3,978,486	0.44
Schweiz				Caixabank SA FRN Perp.	5,000,000	5,303,000	0.58
UBS Group AG FRN 17/03/2028	1,790,000	1,843,074	0.20	Caixabank SA FRN Perp.	1,800,000	1,394,892	0.15
UBS Group AG FRN 17/03/2032	994,000	1,048,759	0.12	Caixabank SA FRN Perp.	2,800,000	2,608,962	0.29
UBS Group AG FRN 21/03/2025	1,461,000	1,451,065	0.16	Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	2,500,000	2,288,700	0.25
UBS Group AG FRN Perp.	600,000	587,305	0.06	Mapfre SA FRN 31/03/2047	3,300,000	3,262,116	0.36
		4,930,203	0.54	Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	1,308,000	1,260,977	0.14
				Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	900,000	867,996	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich			
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	9,000,000	7,181,910	0.79	Astrazeneca Plc 1.25% 12/05/2028	2,900,000	2,733,656	0.30
Unicaja Banco SA FRN 19/07/2032	2,000,000	1,780,420	0.20	Avis Budget Finance Plc 7.25% 31/07/2030	1,096,000	1,175,493	0.13
		82,379,322	9.07	Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,917,000	2,689,562	0.30
Vereinigte Staaten				Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	4,994,000	4,919,589	0.54
AT&T Inc 3.55% 17/12/2032	4,000,000	4,024,672	0.44	Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032	1,163,000	1,433,228	0.16
Athene Global Funding 0.625% 12/01/2028	3,000,000	2,674,166	0.29	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	2,291,000	2,105,223	0.23
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027	6,700,000	6,188,220	0.68	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	1,851,000	1,985,272	0.22
Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1,650,000	1,618,195	0.18	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	3,229,000	3,126,479	0.34
Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026	1,500,000	1,461,927	0.16	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	921,000	864,156	0.10
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	2,540,000	2,659,314	0.29	HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2028	2,365,000	2,454,917	0.27
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	936,000	967,619	0.11	HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	1,417,000	1,501,042	0.17
Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	1,170,000	1,207,825	0.13	HSBC Holdings Plc FRN 15/06/2027	4,000,000	3,953,400	0.44
JP Morgan Chase Bank FRN 18/05/2028	5,000,000	4,727,715	0.52	HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2032	3,943,000	4,249,963	0.47
McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	1,354,000	1,408,553	0.16	Just Group Plc FRN Perp.	6,218,000	4,869,542	0.54
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	2,359,000	2,404,293	0.26	Legal & General Group FRN Perp.	2,000,000	1,965,062	0.22
SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	553,000	539,313	0.06	Lloyds Banking Group Plc FRN Perp.	1,000,000	1,121,305	0.12
Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	682,000	692,067	0.08	National Grid Plc 0.163% 20/01/2028	4,300,000	3,813,025	0.42
Toyota Motor Credit Corp 3.85% 24/07/2030	1,429,000	1,488,195	0.16	National Grid Plc 2.949% 30/03/2030	3,700,000	3,607,056	0.40
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	3,659,000	3,124,991	0.34	Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	1,509,000	1,508,291	0.17
Verizon Communications Inc 1.25% 08/04/2030	2,000,000	1,784,220	0.20	Nationwide Building Society FRN Perp.	1,500,000	1,703,283	0.19
		36,971,285	4.06	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	1,677,000	1,768,363	0.19
				Natwest Markets Plc 1.375% 02/03/2027	3,400,000	3,202,222	0.35
				Natwest Markets Plc 4.25% 13/01/2028	3,714,000	3,843,767	0.42

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				OFFENE INVESTMENTFONDS			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Frankreich			
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	1,803,000	1,801,734	0.20	AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	10,300	25,566,435	2.81
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	4,385,000	4,537,861	0.50			25,566,435	2.81
Rothsay Life FRN Perp.	5,000,000	4,106,213	0.45	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		25,566,435	2.81
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,200,000	1,168,764	0.13	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		853,235,319	94.02
Santander UK FRN 13/09/2029	2,368,000	2,039,464	0.22	Wertpapieranlagen insgesamt		853,235,319	94.02
Santander UK FRN 25/08/2028	3,583,000	3,561,072	0.39	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		55,320,274	6.10
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	1,115,000	1,079,409	0.12	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(1,093,032)	(0.12)
Standard Chartered Plc FRN 23/09/2031	1,500,000	1,363,590	0.15	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		907,462,561	100.00
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	1,850,000	1,683,946	0.19				
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	3,916,000	4,193,919	0.46				
		86,129,868	9.50				
ANLEIHEN INSGESAMT		783,441,010	86.34				
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN							
Deutschland							
Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033	16,000,000	16,414,240	1.81				
Bundesschatzanweisungen 2.5% 13/03/2025	21,800,000	21,713,890	2.39				
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	6,000,000	5,667,900	0.62				
		43,796,030	4.82				
Vereinigte Staaten							
SCIL IV LLC 9.5% 15/07/2028	404,000	431,844	0.05				
		431,844	0.05				
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		44,227,874	4.87				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Credit Default Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
JP Morgan SE	60,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(4,723,084)
BNP Paribas SA	60,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(4,723,084)
Barclays Bank Ireland Plc	60,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(4,723,084)
						(14,169,251)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	2,455,500	USD	2,700,000	29/02/2024	16,776
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	18,670,828	GBP	16,250,000	29/02/2024	(45,595)
						(28,819)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(418)	(57,357,960)	03/07/2024	(1,149,290)
Gesamt					(1,149,290)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	38.11
Finanzdienstleistungen	7.39
Versicherungen	6.47
Elektrogeräte und -komponenten	6.19
Immobilien	5.02
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	4.82
Kommunikation	3.27
Offene Investmentfonds	2.81
Erdöl und Erdgas	2.71
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.24
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.74
Industrie	1.20
Versorgungsbetriebe	1.12
Bau- und Ingenieurwesen	1.09
Energie- und Wasserversorgung	1.06
Verkehr und Transport	1.05
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.91
Automobile	0.87
Technologie	0.78
Internet, Software und IT-Dienste	0.75
Baustoffe und Baumaterialien	0.59
Medien	0.57
Nahrungsmittel und Getränke	0.53
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.50
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.45
Gesundheitswesen	0.40
Einzelhandel	0.26
Behälter und Verpackung	0.20
Pipelines	0.19
Verschiedene Dienste	0.18
Vertrieb und Großhandel	0.17
Spareinlagen und Krediten	0.17
Chemikalien	0.12
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.09
Gesamt	94.02

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
ANLEIHEN				Belgien			
Deutschland				Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2031			
NRW Bank 0.625% 11/02/2026	6,000,000	5,745,300	0.55		4,000,000	3,308,760	0.32
		5,745,300	0.55				
Frankreich				Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2025			
BPCE SA 3.25% 12/04/2028	3,000,000	3,055,650	0.29		6,300,000	6,130,845	0.58
BPI France Financement SA 0.625% 25/05/2026	3,100,000	2,954,300	0.28		7,500,000	7,054,275	0.67
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,600,000	1,651,216	0.16		6,707,777	6,494,604	0.62
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.125% 23/02/2033	5,000,000	5,095,100	0.49		2,000,000	1,806,680	0.17
Crédit Agricole Public Sector 0.5% 10/10/2025	6,500,000	6,226,935	0.59		3,500,000	2,346,680	0.22
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 3.25% 20/04/2029	8,000,000	8,185,280	0.78		2,300,000	1,942,833	0.19
La Banque Postale 3.125% 19/02/2029	5,500,000	5,593,885	0.53		2,603,094	1,939,748	0.18
		32,762,366	3.12		2,000,000	1,990,300	0.19
Kanada				Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 2.875% 28/11/2024	2,500,000	2,484,585	0.24		2,300,000	1,942,833	0.19
		2,484,585	0.24		2,603,094	1,939,748	0.18
Niederlande				Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037			
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	6,500,000	4,675,970	0.45		2,603,094	1,939,748	0.18
BNG Bank NV 1% 31/08/2028	7,075,000	6,309,131	0.60		2,000,000	1,990,300	0.19
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	2,500,000	2,557,950	0.24		4,000,000	4,130,880	0.39
		13,543,051	1.29		3,318,182	3,385,275	0.32
ANLEIHEN INSGESAMT				64,834,009			
		54,535,302	5.20				
				Deutschland			
				Bundesrepub. Deutschland 1.8% 15/08/2053			
					4,700,000	4,236,392	0.40
				Bundesrepub. Deutschland 2.1% 15/11/2029			
					3,000,000	3,029,400	0.29
				Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033			
					5,000,000	5,129,450	0.49

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Deutschland (Fortsetzung)				Frankreich			
Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033	4,000,000	4,102,120	0.39	Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	7,300,000	6,403,414	0.61
Bundesschatzanweisungen 2.2% 12/12/2024	11,003,305	10,914,068	1.04	France (Republic of) 0.01% 25/02/2025	8,000,000	7,740,000	0.74
Deutschland, Bundesrepublik 0.01% 15/08/2052	4,300,000	2,288,804	0.22	France (Republic of) 0.01% 25/03/2024	11,000,000	10,910,900	1.04
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/05/2035	9,870,000	7,779,633	0.74	France (Republic of) 0.01% 25/11/2031	5,000,000	4,153,350	0.40
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	7,500,000	6,628,575	0.63	France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	16,500,000	15,586,230	1.49
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	9,500,000	8,407,566	0.80	France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	15,631,333	14,968,877	1.43
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	2,243,787	1,255,511	0.12	France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	8,000,000	7,303,760	0.70
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,350,000	1,865,916	0.18	France (Republic of) 0.5% 25/05/2072	3,910,000	1,638,603	0.16
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/11/2027	10,000,000	9,275,000	0.88	France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	9,991,628	9,382,838	0.89
Germany (Fed Rep) 1.3% 15/10/2027	5,500,000	5,372,840	0.51	France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	7,400,000	6,504,008	0.62
Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	5,000,000	4,895,300	0.47	France (Republic of) 1.25% 25/05/2038	2,300,000	1,871,901	0.18
Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	9,499,361	9,860,146	0.94	France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	11,000,000	10,386,750	0.99
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	6,219,373	7,827,578	0.75	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	8,700,000	6,322,116	0.60
		92,868,299	8.85	France (Republic of) 1.75% 25/05/2066	3,850,000	2,755,560	0.26
Finnland				France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	16,500,000	14,348,730	1.37
Finland (Republic of) 0.125% 15/04/2036	5,000,000	3,658,700	0.35	France (Republic of) 1.75% 25/11/2024	18,000,000	17,774,640	1.68
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2028	1,500,000	1,380,840	0.13	France (Republic of) 2% 25/05/2048	7,740,000	6,407,095	0.61
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2029	3,700,000	3,346,909	0.32	France (Republic of) 2% 25/11/2032	10,700,000	10,302,816	0.98
Finland (Republic of) 1.375% 15/04/2047	1,350,000	1,025,716	0.10	France (Republic of) 2.5% 24/09/2026	8,000,000	8,032,320	0.77
Finland (Republic of) 3% 15/09/2033	4,000,000	4,148,120	0.40	France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	14,000,000	14,180,180	1.35
		13,560,285	1.30	France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	6,000,000	5,579,880	0.53
				France (Republic of) 3% 25/05/2033	10,000,000	10,402,100	0.99

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Italien (Fortsetzung)			
France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	5,500,000	5,740,075	0.55	Buoni Poliennali Del Tes 4.45% 01/09/2043	3,000,000	3,101,310	0.30
France (Republic of) 4% 25/04/2055	7,400,000	8,739,252	0.83	Italy (Republic of) 0.6% 01/08/2031	7,900,000	6,463,306	0.62
France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	10,033,923	12,080,643	1.15	Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	5,000,000	4,675,750	0.45
		219,516,038	20.92	Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,695,050	0.26
Irland				Italy (Republic of) 1.1% 01/04/2027	14,650,000	13,895,086	1.32
Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	4,000,000	3,178,160	0.30	Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	20,500,000	18,397,110	1.74
Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,000,000	1,899,180	0.18	Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	4,140,000	2,625,547	0.25
Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	4,000,000	3,888,040	0.37	Italy (Republic of) 1.65% 01/03/2032	2,700,000	2,363,904	0.23
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	3,000,000	2,822,850	0.27	Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	10,000,000	9,832,500	0.94
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	1,790,000	1,548,565	0.15	Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	10,000,000	9,673,500	0.92
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	6,500,000	6,570,980	0.63	Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	3,700,000	2,711,730	0.26
		19,907,775	1.90	Italy (Republic of) 2.5% 01/12/2032	7,300,000	6,747,901	0.64
Italien				Italy (Republic of) 2.8% 15/06/2029	9,700,000	9,567,983	0.91
Buoni del Tesoro Poliennali 0.01% 15/01/2024	10,000,000	9,988,100	0.95	Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035	13,930,000	13,414,590	1.28
Buoni del Tesoro Poliennali 2.8% 01/03/2067	2,376,000	1,742,986	0.17	Italy (Republic of) 3.75% 01/09/2024	9,000,000	9,014,940	0.86
Buoni Poliennali Del Tes 0.01% 15/08/2024	10,000,000	9,799,700	0.93	Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049	6,300,000	5,967,801	0.57
Buoni Poliennali Del Tes 0.95% 01/06/2032	5,000,000	4,097,100	0.39	Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	4,753,000	4,821,491	0.46
Buoni Poliennali Del Tes 1.65% 01/12/2030	5,000,000	4,499,100	0.43	Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	5,000,000	5,005,300	0.48
Buoni Poliennali Del Tes 2.65% 01/12/2027	3,169,000	3,146,437	0.30	Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	14,000,000	14,490,420	1.38
Buoni Poliennali Del Tes 3.25% 01/03/2038	2,000,000	1,838,580	0.18	Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	7,500,000	8,082,075	0.77
Buoni Poliennali Del Tes 3.4% 01/04/2028	11,400,000	11,621,274	1.11	Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	10,000,000	11,052,800	1.05
Buoni Poliennali Del Tes 3.5% 15/01/2026	11,100,000	11,245,410	1.07			238,931,741	22.77
Buoni Poliennali Del Tes 3.8% 15/04/2026	16,000,000	16,352,960	1.55				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Kanada				Portugal			
Canada - Quebec (Province of) 0.5% 25/01/2032	4,811,000	4,019,254	0.38	Portugal (Republic of) 0.3% 17/10/2031	3,700,000	3,121,135	0.30
		4,019,254	0.38	Portugal (Republic of) 2.125% 17/10/2028	8,000,000	7,962,880	0.76
Niederlande				Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	3,000,000	2,865,750	0.27
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,500,000	3,705,795	0.35	Portugal (Republic of) 3.5% 18/06/2038	4,000,000	4,182,000	0.40
Neder Waterschapsbank 3% 20/04/2033	3,328,000	3,429,371	0.33			18,131,765	1.73
The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2027	5,339,626	5,002,001	0.48	Spanien			
The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2052	3,000,000	1,544,550	0.15	Bonos y Obligaciones del Estado 0.5% 31/10/2031	11,800,000	9,930,762	0.95
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2030	6,500,000	6,624,085	0.63	Bonos y Obligaciones del Estado 0.85% 30/07/2037	3,000,000	2,207,100	0.21
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/07/2033	3,000,000	3,044,940	0.29	Bonos y Obligaciones del Estado 1.45% 31/10/2071	2,000,000	1,007,560	0.10
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	1,500,000	1,769,055	0.17	Bonos y Obligaciones del Estado 1.9% 31/10/2052	1,326,000	918,030	0.09
		25,119,797	2.40	Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	13,600,000	13,658,072	1.30
Österreich				Bonos y Obligaciones del Estado 3.15% 30/04/2033	8,000,000	8,135,040	0.78
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	5,200,000	4,500,860	0.43	Bonos y Obligaciones del Estado 3.45% 30/07/2043	3,500,000	3,469,725	0.33
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2031	7,000,000	5,891,130	0.56	Spain (Kingdom of) 0.01% 31/01/2027	14,500,000	13,423,810	1.28
Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,000,000	3,652,720	0.35	Spain (Kingdom of) 0.01% 31/05/2025	5,000,000	4,799,250	0.46
Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	5,000,000	4,789,900	0.46	Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	7,000,000	6,131,440	0.58
Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	750,000	659,970	0.06	Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029	12,000,000	10,710,000	1.02
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	520,000	327,855	0.03	Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	15,000,000	14,127,750	1.35
Austria (Republic of) 2.1% Perp.	890,000	698,267	0.07	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	5,000,000	3,349,000	0.32
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,475,000	3,404,075	0.32	Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	5,800,000	3,266,618	0.31
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	8,700,000	8,923,764	0.85	Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	6,500,000	5,917,340	0.56
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	5,900,000	6,155,293	0.59	Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	3,450,000	3,283,227	0.31
		39,003,834	3.72	Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	9,500,000	8,351,450	0.80

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)			
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	3,074,000	2,782,093	0.27
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	929,000	869,999	0.08
Spain (Kingdom of) 3.8% 30/04/2024	6,000,000	6,000,060	0.57
Spain (Kingdom of) 4.65% 30/07/2025	20,000,000	20,543,401	1.95
Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041	6,760,000	7,910,687	0.75
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028	7,500,000	8,382,450	0.80
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	2,550,000	3,114,060	0.30
		162,288,924	15.47
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		898,181,721	85.60
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,812	82,999,927	7.90
		82,999,927	7.90
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		82,999,927	7.90
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		1,035,716,950	98.70
Wertpapieranlagen insgesamt		1,035,716,950	98.70
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,804,206	0.17
Sonstige Nettovermögenswerte		11,849,457	1.13
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,049,370,613	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	326	38,885,280	03/07/2024	456,400
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(38)	(5,214,360)	03/07/2024	(31,540)
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	52	7,369,440	03/07/2024	417,840
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	250	26,636,250	03/07/2024	98,290
			Gesamt		940,990

Optionen

	Währung			Prozent
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	3,600,000	144,000	0.01
EURO-BUND 129 Put 01/26/2024	EUR	(3,600,000)	(72,000)	(0.01)
Total			72,000	0.01

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	85.42
Offene Investmentfonds	7.90
Banken	1.61
Finanzdienstleistungen	1.37
Mortgage und Asset Backed Securities	1.05
Medien	0.72
Gesundheitswesen	0.63
Gesamt	98.70

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				Frankreich (Fortsetzung)			
Deutschland							
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	5,907,392	5,810,688	1.59	France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	19,410,763	20,531,153	5.61
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	8,080,476	8,129,039	2.22	France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	11,676,264	14,414,348	3.93
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	11,570,202	11,506,335	3.14	France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	8,773,238	10,254,599	2.80
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	17,893,114	18,391,618	5.02			162,308,531	44.27
		43,837,680	11.97	Italien			
Frankreich							
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	4,848,581	4,779,682	1.30	Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15/05/2033	15,861,916	13,597,469	3.71
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	9,460,451	9,371,428	2.56	Buoni Poliennali Del Tes 1.5% 15/05/2029	4,564,631	4,581,383	1.25
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	11,666,206	11,517,345	3.14	Buoni Poliennali Del Tes 2.4% 15/05/2039	5,855,579	6,083,537	1.66
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	12,905,663	12,810,807	3.49	Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	5,253,397	3,342,106	0.91
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	4,855,388	4,754,202	1.30	Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	10,951,539	10,247,574	2.80
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	4,671,442	4,426,518	1.21	Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	7,242,604	7,136,138	1.95
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	8,858,529	8,735,218	2.38	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	8,989,848	8,734,446	2.38
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	10,721,532	10,136,351	2.77	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	12,675,704	12,678,493	3.46
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	5,936,171	5,564,863	1.52	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	10,136,286	10,781,258	2.94
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	12,111,280	10,681,059	2.91	Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	11,171,496	12,000,532	3.27
France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	3,295,116	2,868,629	0.78	Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	10,728,223	11,318,597	3.09
France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	3,098,477	3,059,498	0.83			100,501,533	27.42
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	1,203,798	1,218,388	0.33	Spanien			
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	13,699,027	14,125,066	3.85	Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	17,529,391	17,489,950	4.77
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	10,993,112	13,059,377	3.56	Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	14,629,797	14,146,575	3.86
				Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	13,684,717	13,826,628	3.77

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)			
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	977,861	978,555	0.27
Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	2,001,195	2,187,746	0.60
		48,629,454	13.27
Vereinigte Staaten			
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	4,218,942	3,935,020	1.07
		3,935,020	1.07
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		359,212,218	98.00
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	55	2,527,648	0.69
		2,527,648	0.69
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		2,527,648	0.69
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		361,739,866	98.69
Wertpapieranlagen insgesamt		361,739,866	98.69
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,450,434	0.67
Sonstige Nettovermögenswerte		2,364,161	0.64
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		366,554,461	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Interest Rate Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	zu zahlende Zinsen	zu erhaltende Zinsen	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Goldman Sachs Bank Europe SE	9,700,000	EUR	FIXED RATE 2.187%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/02/2026	771,838
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	EUR	FIXED RATE 2.055%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	21/11/2024	(22,497)
Citigroup Global Markets Europe AG	6,400,000	EUR	FIXED RATE 2.665%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/07/2025	(77,760)
Citigroup Global Markets Europe AG	4,000,000	USD	FIXED RATE 5.307%	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	13/06/2024	(1,397)
Citigroup Global Markets Europe AG	3,640,000	EUR	FIXED RATE 1.564%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	11/12/2024	696
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,580,000	EUR	FIXED RATE 1.91%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/11/2024	(6,474)
Credit Agricole CIB	3,500,000	EUR	FIXED RATE 1.994%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	24/11/2024	(9,175)
						655,231

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	30,333	GBP	26,000	10/01/2024	335
Morgan Stanley and Co. International	EUR	526,909	USD	573,000	10/01/2024	8,331
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	4,110,374	USD	4,500,000	10/01/2024	37,777
						46,443

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(33)	(3,909,220)	03/26/2024	(1,708)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	33	3,936,240	03/07/2024	10,810
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	177	17,428,956	03/28/2024	239,343
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(6)	(850,320)	03/07/2024	(23,240)
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(69)	(9,074,190)	03/07/2024	41,140
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(35)	(4,232,816)	03/19/2024	(209,979)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	142	15,129,390	03/07/2024	44,950
Gesamt					101,317

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldentitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	93.94
Finanzdienstleistungen	3.46
Offene Investmentfonds	0.69
Internet, Software und IT-Dienste	0.60
Gesamt	98.69

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Halbleitergeräte und -produkte	11.17
Gesundheitswesen	9.74
Internet, Software und IT-Dienste	9.67
Technologie	8.42
Automobile	7.51
Pharmazeutika und Biotechnologie	6.56
Medien	6.41
Holdinggesellschaften	6.34
Chemikalien	6.21
Nahrungsmittel und Getränke	5.43
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	4.12
Zyklische Konsumgüter	3.51
Elektrogeräte und -komponenten	2.92
Maschinen	2.60
Einzelhandel	2.40
Unterhaltung	2.18
Energie- und Wasserversorgung	2.17
Immobilien	1.43
Vertrieb und Großhandel	1.22
Gesamt	100.01

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Deutschland (Fortsetzung)			
Australien							
Commonwealth Bank of Australia 0.5% 27/07/2026	1,000,000	940,700	0.47	LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	300,000	291,423	0.15
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	604,000	595,719	0.30	Merck KGaA FRN 25/06/2079	1,200,000	1,171,164	0.58
		1,536,419	0.77	NRW Bank 0.5% 11/05/2026	2,000,000	1,903,340	0.95
				Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,000,000	1,038,370	0.52
						8,053,565	4.03
Belgien				Finnland			
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	1,000,000	1,022,090	0.51	Fortum OYJ 4% 26/05/2028	925,000	949,503	0.47
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	700,000	654,990	0.33	Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028	1,360,000	1,405,533	0.70
KBC Groep NV FRN 03/12/2029	1,000,000	959,160	0.48			2,355,036	1.17
KBC Groep NV FRN 18/09/2029	500,000	487,705	0.24	Frankreich			
KBC Groep NV FRN 23/11/2027	700,000	717,199	0.36	APRR SA 1.125% 09/01/2026	600,000	579,570	0.29
KBC Groep NV FRN 29/03/2026	800,000	778,336	0.39	Arkema SA FRN Perp.	1,200,000	1,189,788	0.59
		4,619,480	2.31	AXA SA FRN 29/11/2049	2,200,000	2,180,640	1.09
				Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	400,000	402,952	0.20
Dänemark				BNP Paribas Cardif FRN 29/11/2049			
Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	717,000	726,586	0.36		1,000,000	988,560	0.49
Carlsberg Breweries AS 4% 05/10/2028	734,000	761,503	0.38	BNP Paribas FRN 15/01/2032	1,000,000	913,150	0.46
Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	879,049	0.44	BPCE SA FRN 02/03/2032	900,000	844,038	0.42
		2,367,138	1.18	BPCE SA FRN 14/01/2028	1,000,000	913,650	0.46
				BPI France Financement SA 0.125% 25/03/2025	1,500,000	1,445,100	0.72
Deutschland				Carrefour SA 0.75% 26/04/2024			
Commerzbank AG FRN 05/12/2030	1,000,000	983,842	0.49		1,000,000	990,750	0.49
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	300,000	315,546	0.16	CNP Assurances SA FRN 29/11/2049	1,000,000	995,740	0.50
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,000,000	958,460	0.48	Crédit Agricole SA 1% 18/09/2025	1,000,000	965,960	0.48
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	1,000,000	993,140	0.50	Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,000,000	967,030	0.48
Henkel AG&CO KGaA 2.625% 13/09/2027	400,000	398,280	0.20	Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	1,000,000	1,008,780	0.50
				Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	1,300,000	1,286,597	0.64
				Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	1,200,000	1,224,348	0.61

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Irland			
Engie SA 3.625% 06/12/2026	600,000	608,736	0.30	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,570,000	1,506,839	0.75
Foncière Lyonnaise 1.5% 29/05/2025	1,500,000	1,460,610	0.73	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	800,000	734,760	0.37
Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	1,000,000	939,160	0.47			2,241,599	1.12
Holding D Infrastructure 2.25% 24/03/2025	1,300,000	1,275,586	0.64	Italien			
Icade SA 1.75% 10/06/2026	1,200,000	1,147,188	0.57	A2A SpA 1.5% 16/03/2028	1,000,000	938,210	0.47
Kering SA 3.75% 05/09/2025	1,500,000	1,512,060	0.75	Acea SpA 1% 24/10/2026	800,000	755,224	0.38
La Banque Postale FRN 02/08/2032	1,000,000	880,889	0.44	Enel SpA FRN Perp.	1,000,000	917,430	0.46
Orange SA FRN Perp.	1,200,000	1,169,568	0.58	ENI SpA FRN Perp.	675,000	648,837	0.32
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	400,000	410,516	0.20	Intesa Sanpaolo SpA 0.375% 14/09/2026	1,000,000	933,740	0.47
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	700,000	673,624	0.34	Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	1,255,000	1,273,737	0.64
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	1,046,000	1,053,845	0.53	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,145,000	1,188,602	0.59
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	707,000	744,627	0.37	Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	988,000	1,023,262	0.51
Société Générale SA 4% 16/11/2027	1,200,000	1,230,324	0.61	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	629,000	647,266	0.32
Société Générale SA FRN 02/12/2027	1,100,000	1,009,327	0.50	Unicredit SpA FRN 23/09/2029	1,300,000	1,271,252	0.63
Société Générale SA FRN 24/11/2030	1,000,000	938,870	0.47			9,597,560	4.79
Société Générale SA FRN 28/09/2029	1,100,000	1,147,476	0.57	Kanada			
Total SA FRN Perp.	1,200,000	1,190,688	0.59	Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	954,000	966,876	0.48
Unibail Rodamco Westfield SE 2.125% 09/04/2025	1,000,000	980,910	0.49			966,876	0.48
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	800,000	802,916	0.40	Luxemburg			
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	500,000	441,261	0.22	John Deere Bank SA 2.5% 14/09/2026	482,000	477,156	0.24
Veolia Environnement SA 1.25% 02/04/2027	1,000,000	949,080	0.47	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	1,000,000	977,270	0.49
Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,400,000	1,325,603	0.66	Logicor Financing Sarl 2.25% 13/05/2025	1,500,000	1,453,470	0.73
		38,789,517	19.32	Medtronic Global Holdings SCA 2.625% 15/10/2025	688,000	679,372	0.34
				SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,000,000	956,730	0.48
						4,543,998	2.28

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
American Medical Systems Europe B.V. 0.75% 08/03/2025	1,000,000	966,910	0.48
BNG Bank NV 0.125% 11/04/2026	3,000,000	2,840,400	1.42
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	1,300,000	1,340,859	0.67
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	1,000,000	942,440	0.47
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	946,220	0.47
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	1,000,000	978,020	0.49
Essity 3% 21/09/2026	821,000	820,310	0.41
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,300,000	1,185,561	0.59
ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	900,000	922,473	0.46
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,200,000	1,125,720	0.56
Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	800,000	817,384	0.41
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	1,400,000	1,399,180	0.70
Sandoz Finance B.V. 3.97% 17/04/2027	1,400,000	1,428,980	0.71
Siemens Financieringsmat 2.25% 10/03/2025	400,000	394,868	0.20
Toyota Motor Finance BV 3.375% 13/01/2026	930,000	933,608	0.47
		17,042,933	8.51
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,100,000	1,040,854	0.52
		1,040,854	0.52
Schweden			
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	346,000	359,266	0.18
		359,266	0.18

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien			
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20/05/2026	300,000	290,067	0.14
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,200,000	1,236,504	0.62
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	1,000,000	964,040	0.48
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	1,000,000	962,620	0.48
Banco de Sabadell SA 1% 26/04/2027	1,000,000	941,310	0.47
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	700,000	736,883	0.37
Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	1,000,000	980,700	0.49
Banco Santander SA 3.75% 16/01/2026	1,400,000	1,411,816	0.70
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	1,200,000	1,230,252	0.61
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	1,200,000	1,130,544	0.56
Caixabank FRN 18/06/2031	1,100,000	1,025,182	0.51
Caixabank SA FRN 13/04/2026	900,000	875,979	0.44
Caixabank SA FRN 23/02/2033	1,000,000	1,056,901	0.53
Caixabank SA FRN 26/05/2028	1,200,000	1,094,904	0.55
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,000,000	969,110	0.48
Santan Consumer Finance 4.125% 05/05/2028	600,000	620,532	0.31
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	1,000,000	934,800	0.47
		16,462,144	8.21
Vereinigte Staaten			
AT&T Inc 3.5% 17/12/2025	1,000,000	1,002,898	0.50
General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	841,000	816,022	0.41
General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	701,000	727,245	0.36

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Frankreich			
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,000,000	959,030	0.48	Agence Française de Développement 2.25% 28/05/2026	2,500,000	2,469,600	1.23
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	1,000,000	1,004,055	0.50	France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	4,000,000	3,756,280	1.87
		4,509,250	2.25	France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	4,300,000	4,650,278	2.32
Vereinigtes Königreich				UNEDIC 0.1% 25/11/2026	3,600,000	3,356,388	1.67
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,000,000	918,910	0.46	UNEDIC 1.25% 28/03/2027	2,000,000	1,919,740	0.96
Gsk Consumer Healthcare 1.25% 29/03/2026	439,000	421,563	0.21			16,152,286	8.05
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	1,000,000	1,030,340	0.51	Italien			
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	940,000	972,768	0.49	Italy (Republic of) 0.85% 15/01/2027	6,000,000	5,669,400	2.83
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,300,000	1,266,161	0.63	Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	10,000,000	9,832,501	4.91
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	800,000	748,264	0.37			15,501,901	7.74
Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	677,000	579,275	0.29	Luxemburg			
		5,937,281	2.96	European Investment Bank 0.1% 15/10/2026	1,500,000	1,409,700	0.70
ANLEIHEN INSGESAMT		120,422,916	60.08			1,409,700	0.70
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				Österreich			
Belgien				Austria (Republic of) 0.5% 20/04/2027	2,000,000	1,888,220	0.94
Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2027	4,000,000	3,680,400	1.84	Austria (Republic of) 0.75% 20/02/2028	3,000,000	2,820,210	1.41
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2026	2,500,000	2,420,550	1.21	Austria (Republic of) 1.2% 20/10/2025	1,500,000	1,467,450	0.73
		6,100,950	3.05	Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	4,700,000	4,820,884	2.41
Deutschland						10,996,764	5.49
Land Nordrhein Westfalen 0.25% 13/03/2026	1,500,000	1,425,150	0.71	Philippinen			
		1,425,150	0.71	The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	2,500,000	2,385,600	1.19
						2,385,600	1.19

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Spanien			
Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	2,600,000	2,611,102	1.30
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	7,500,000	7,063,875	3.52
Spain (Kingdom of) 1.6% 30/04/2025	8,000,000	7,858,560	3.92
		17,533,537	8.74
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		71,505,888	35.67
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		191,928,804	95.75
Wertpapieranlagen insgesamt		191,928,804	95.75
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		5,603,796	2.80
Sonstige Nettovermögenswerte		2,908,089	1.45
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		200,440,689	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	229	27,315,120	03/07/2024	299,980
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(110)	(15,094,200)	03/07/2024	(238,480)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	28	2,983,260	03/07/2024	10,500
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(11)	(1,310,650)	03/07/2024	(31,810)
				Gesamt	40,190

Optionen

	Währung			Prozent
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	600,000	24,000	0.01
Total			24,000	0.01

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	35.69
Banken	28.47
Elektrogeräte und -komponenten	3.86
Immobilien	3.01
Kommunikation	2.92
Finanzdienstleistungen	2.84
Industrie	1.84
Nahrungsmittel und Getränke	1.64
Energie- und Wasserversorgung	1.54
Einzelhandel	1.46
Gesundheitswesen	1.44
Mortgage und Asset Backed Securities	1.42
Automobile	1.37
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.11
Versicherungen	1.09
Erdöl und Erdgas	1.02
Versorgungsbetriebe	0.82
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.78
Bau- und Ingenieurwesen	0.76
Internet, Software und IT-Dienste	0.75
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.69
Baustoffe und Baumaterialien	0.50
Nichtzyklische Konsumgüter	0.29
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.24
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.20
Gesamt	95.75

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Frankreich (Fortsetzung)			
Belgien							
Crelan SA FRN 28/02/2030	1,700,000	1,800,623	0.94	Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,500,000	1,450,545	0.76
KBC Groep NV FRN 03/12/2029	2,000,000	1,918,320	1.00	Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	2,500,000	2,628,300	1.37
		3,718,943	1.94	Engie SA 3.875% 06/12/2033	900,000	931,437	0.48
Deutschland				Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031			
Allianz SE FRN Perp.	2,000,000	1,453,980	0.76	JCDecaux SE 5% 11/01/2029	1,500,000	1,579,155	0.82
Commerzbank AG FRN 06/12/2032	1,400,000	1,477,466	0.77	Orange SA FRN Perp.	400,000	419,552	0.22
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	600,000	631,092	0.33	Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	793,000	849,385	0.44
Deutsche Bank AG 1.75% 17/01/2028	2,200,000	2,042,876	1.06	RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	1,400,000	1,410,500	0.73
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	2,000,000	2,068,060	1.08	RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	1,800,000	1,895,796	0.99
Merck KgaA FRN 25/06/2079	2,000,000	1,951,940	1.02	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,600,000	2,609,477	1.36
Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/07/2026	1,200,000	1,113,840	0.58			26,829,001	13.97
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,800,000	1,869,066	0.97	Irland			
		12,608,320	6.57	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,178,000	1,130,609	0.59
Finnland				AIB Group Plc FRN 16/02/2029			
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	1,377,000	1,463,159	0.76			2,152,103	1.12
Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028	1,541,000	1,592,593	0.83	Italien			
		3,055,752	1.59	Autostrade Per l'Italia 5.125% 14/06/2033	2,000,000	2,098,980	1.09
Frankreich				ENI SpA FRN Perp.			
Arkema SA FRN Perp.	3,500,000	3,470,215	1.81	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,145,000	1,188,602	0.62
AXA SA FRN 29/11/2049	3,000,000	2,973,600	1.55	Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	911,000	943,659	0.49
BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	2,000,000	1,789,860	0.93	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	1,195,000	1,231,973	0.64
BPCE SA 0.5% 24/02/2027	1,500,000	1,374,735	0.72	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,133,000	1,165,902	0.61
BPCE SA FRN 02/03/2032	1,100,000	1,031,602	0.54	Terna SpA FRN Perp.	2,000,000	1,796,780	0.94
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	1,000,000	869,830	0.45			10,348,376	5.39

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Kanada				Österreich			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	1,112,000	1,127,009	0.59	Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	1,500,000	1,566,690	0.82
		1,127,009	0.59	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	1,800,000	1,905,318	0.99
Luxemburg				Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	1,500,000	1,215,375	0.63
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	911,000	971,791	0.51	Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	1,000,000	1,005,510	0.52
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,200,000	928,956	0.48			5,692,893	2.96
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	1,100,000	1,011,725	0.53	Portugal			
		2,912,472	1.52	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	3,000,000	2,838,693	1.48
Niederlande						2,838,693	1.48
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	1,600,000	1,447,776	0.75	Schweden			
CTP NV 0.75% 18/02/2027	1,200,000	1,073,064	0.56	Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	606,000	629,234	0.33
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	987,000	652,111	0.34	Telia company AB FRN 21/12/2082	449,000	448,641	0.23
ING Groep NV FRN 16/02/2031	700,000	627,186	0.33			1,077,875	0.56
ING Groep NV FRN 26/09/2029	1,000,000	975,760	0.51	Spanien			
NN Group NV FRN 03/11/2043	1,600,000	1,710,960	0.89	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	800,000	824,336	0.43
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	2,000,000	1,998,828	1.04	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	1,700,000	1,789,573	0.93
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	1,100,000	1,197,823	0.62	Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	1,500,000	1,562,640	0.81
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2,000,000	1,879,280	0.98	Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	2,500,000	2,539,050	1.32
		11,562,788	6.02	Banco Santander SA FRN 18/10/2027	1,600,000	1,640,336	0.85
				Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	2,000,000	1,884,240	0.98
				Caixabank 1.125% 12/11/2026	2,500,000	2,351,525	1.22
				Caixabank SA FRN 13/04/2026	2,000,000	1,946,620	1.01
				Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	200,000	204,098	0.11
						14,742,418	7.66

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten				Kanada			
General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	1,800,000	1,867,392	0.97	Canada - Quebec (Province of) 0.01% 29/10/2030	4,000,000	3,333,184	1.73
		1,867,392	0.97			3,333,184	1.73
Vereinigtes Königreich				Luxemburg			
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	2,000,000	2,145,080	1.12	European Investment Bank 0.1% 15/10/2026	4,000,000	3,759,200	1.96
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	1,000,000	968,080	0.50			3,759,200	1.96
		3,113,160	1.62	Österreich			
ANLEIHEN INSGESAMT				Austria (Republic of) 0.01%			
		103,647,195	53.96	15/07/2024	5,000,000	4,909,800	2.56
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				Austria (Republic of) 2.9%			
Chile				20/02/2033	20,000,000	20,514,400	10.67
Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	2,000,000	1,957,940	1.02			25,424,200	13.23
		1,957,940	1.02	Rumänien			
Frankreich				Romania (Government of)			
France (Republic of) 0.01% 25/02/2024	8,000,000	7,959,280	4.14	2.375% 19/04/2027	2,000,000	1,889,100	0.98
France (Republic of) 0.01% 25/02/2025	8,000,000	7,740,000	4.03	Romania (Government of) 5% 27/09/2026	1,500,000	1,542,105	0.80
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	507,864	503,085	0.26			3,431,205	1.78
France (Republic of) 0.75% 25/11/2028	3,500,000	3,263,995	1.70	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT			
France (Republic of) 4.5% 25/04/2041	1,300,000	1,585,181	0.83			77,983,160	40.58
		21,051,541	10.96	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Italien						181,630,355	94.54
Buoni Poliennali Del Tes 3.4% 28/03/2025	6,000,000	6,017,460	3.13	Wertpapieranlagen insgesamt			
Cassa Depositi E Prestit 1.875% 07/02/2026	2,000,000	1,948,360	1.01			181,630,355	94.54
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,000,000	862,970	0.45	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		9,743,232	5.07
Italy (Republic of) 3.5% 01/03/2030	10,000,000	10,197,100	5.31	Sonstige Nettovermögenswerte		746,423	0.39
		19,025,890	9.90	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
						192,120,010	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Credit Default Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
BofA Securities Europe SA	9,100,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(716,334)
						(716,334)

Interest Rate Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	zu zahlende Zinsen	zu erhaltende Zinsen	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Credit Agricole CIB	10,000,000	EUR	FIXED RATE 1.577%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/12/2024	654
Citigroup Global Markets Europe AG	10,000,000	EUR	FIXED RATE 1.785%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	05/12/2024	(19,497)
						(18,843)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	163	19,442,640	03/07/2024	213,520
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(168)	(23,052,960)	03/07/2024	(168,360)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	48	5,114,160	03/07/2024	18,000
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(75)	(8,936,250)	03/07/2024	(190,100)
				Gesamt	(126,940)

Optionen

	Währung			Prozent
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	2,000,000	80,000	0.04
Total			80,000	0.04

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	39.11
Banken	28.16
Versicherungen	4.80
Industrie	3.60
Finanzdienstleistungen	3.08
Kommunikation	2.43
Elektrogeräte und -komponenten	2.29
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.28
Erdöl und Erdgas	2.04
Immobilien	1.87
Automobile	1.72
Verkehr und Transport	1.09
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.80
Baustoffe und Baumaterialien	0.51
Bau- und Ingenieurwesen	0.43
Internet, Software und IT-Dienste	0.33
Gesamt	94.54

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens			
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)						
ANLEIHEN				Frankreich						
Australien										
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	2,000,000	1,932,520	0.44	AXA SA FRN 29/11/2049	2,200,000	2,180,640	0.50			
		1,932,520	0.44	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	1,700,000	1,762,356	0.40			
Belgien										
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	1,000,000	991,890	0.23	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,700,000	2,478,816	0.57			
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	2,400,000	2,453,016	0.56	BPCE SA FRN 02/03/2032	1,700,000	1,594,294	0.36			
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	2,100,000	1,964,970	0.45	BPCE SA FRN 14/01/2028	2,000,000	1,827,300	0.42			
		5,409,876	1.24	BPI France Financement SA 0.125% 25/03/2025	4,000,000	3,853,600	0.88			
Dänemark										
Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	1,792,000	1,815,959	0.41	BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	3,000,000	2,948,430	0.67			
Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	879,049	0.20	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	3,800,000	3,942,006	0.90			
		2,695,008	0.61	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	1,500,000	1,304,745	0.30			
Deutschland										
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,200,000	1,206,132	0.28	Covivio SA 1.125% 17/09/2031	700,000	577,990	0.13			
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	800,000	841,456	0.19	Crédit Agricole Home Loan 0.01% 12/04/2028	900,000	802,323	0.18			
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	800,000	827,224	0.19	Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	2,200,000	2,261,094	0.52			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	2,200,000	2,069,848	0.47	Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	2,000,000	1,776,040	0.41			
E.ON SE 0.35% 28/02/2030	2,000,000	1,701,080	0.39	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	700,000	736,162	0.17			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	398,616	0.09	Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,300,000	2,320,194	0.53			
NRW Bank 0.01% 22/09/2028	4,000,000	3,561,680	0.81	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	3,000,000	2,620,980	0.60			
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	6,000,000	4,424,640	1.01	Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	1,000,000	796,810	0.18			
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,000,000	789,900	0.18	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,300,000	1,369,524	0.31			
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,000,000	1,038,370	0.24	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,600,000	1,454,016	0.33			
		16,858,946	3.85	Danone SA 3.071% 07/09/2032	1,700,000	1,697,977	0.39			
				Electricité de France SA 1% 29/11/2033				1,600,000	1,262,112	0.29
				Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034				2,000,000	2,161,720	0.49
				Electricité de France SA FRN Perp.				2,000,000	2,001,410	0.46
				Electricité de France SA FRN Perp.				2,000,000	1,859,198	0.42

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,600,000	1,655,888	0.38
Gecina SA 0.875% 25/01/2033	1,000,000	827,820	0.19
Gecina SA 0.875% 30/06/2036	1,000,000	741,670	0.17
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	1,500,000	1,326,825	0.30
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,000,000	858,340	0.20
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,000,000	825,640	0.19
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	1,500,000	1,232,955	0.28
La Banque Postale 1.625% 12/05/2030	2,100,000	1,966,797	0.45
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	1,200,000	1,241,868	0.28
Orange SA 0.125% 16/09/2029	3,000,000	2,590,890	0.59
Orange SA FRN Perp.	700,000	734,216	0.17
Orange SA FRN Perp.	3,000,000	2,923,920	0.67
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	1,000,000	1,026,290	0.23
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	2,000,000	2,119,240	0.48
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	3,000,000	2,650,950	0.61
Société Générale SA FRN 02/12/2027	2,100,000	1,926,897	0.44
Société Générale SA FRN 06/09/2032	1,000,000	1,039,250	0.24
Société Générale SA FRN 28/09/2029	2,800,000	2,920,848	0.67
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,000,000	2,007,290	0.46
		76,207,331	17.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Irland			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	3,140,000	3,013,678	0.69
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	2,000,000	1,920,052	0.44
Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	1,282,000	1,299,602	0.30
		6,233,332	1.43
Italien			
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,500,000	1,235,805	0.28
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,000,000	877,128	0.20
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,576,000	1,636,014	0.37
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,552,000	1,597,070	0.36
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	1,200,000	1,239,156	0.28
Terna SpA FRN Perp.	1,361,000	1,222,709	0.28
		7,807,882	1.77
Japan			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	1,272,000	1,359,068	0.31
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	1,000,000	1,100,280	0.25
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	1,500,000	1,487,115	0.34
		3,946,463	0.90
Luxemburg			
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	2,000,000	1,763,320	0.40
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,042,000	996,913	0.23
		2,760,233	0.63

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande				Spanien (Fortsetzung)			
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,500,000	1,395,375	0.32	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	2,000,000	1,961,400	0.45
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	3,800,000	3,888,084	0.89	Banco Santander SA FRN 18/10/2027	2,900,000	2,973,109	0.68
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	2,700,000	2,784,861	0.64	Caixabank FRN 10/07/2026	2,500,000	2,401,975	0.55
Heineken NV 3.875% 23/09/2030	1,072,000	1,123,896	0.26	Caixabank FRN 18/06/2031	2,500,000	2,329,960	0.53
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,600,000	1,459,152	0.33	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	1,500,000	1,300,680	0.30
NN Group NV FRN 03/11/2043	2,357,000	2,520,458	0.58	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,500,000	1,385,370	0.32
Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	1,496,000	1,582,514	0.36	Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	600,000	612,294	0.14
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,000,000	1,849,604	0.42			20,758,981	4.75
		16,603,944	3.80	Vereinigte Staaten			
Norwegen				Danaher Corp 2.5% 30/03/2030			
DNB Boligkreditt AS 0.625% 19/06/2025	800,000	771,592	0.18		2,000,000	1,945,272	0.44
		771,592	0.18	Ecolab Inc 1% 15/01/2024	2,000,000	1,997,906	0.46
Portugal				General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027			
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	4,000,000	3,834,720	0.88		1,751,000	1,816,557	0.42
		3,834,720	0.88	VF Corp 0.25% 25/02/2028	3,000,000	2,530,806	0.58
Schweden							
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	822,000	853,515	0.20			8,290,541	1.90
Telia company AB FRN 21/12/2082	957,000	956,234	0.22	Vereinigtes Königreich			
		1,809,749	0.42	Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027			
Spanien							
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,300,000	1,339,546	0.31		2,600,000	2,423,954	0.55
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	2,000,000	1,928,080	0.44	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,377,000	1,265,339	0.29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	2,000,000	2,105,380	0.48	Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	1,100,000	1,070,905	0.24
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	2,300,000	2,421,187	0.55	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	3,000,000	2,620,860	0.60
				Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	1,818,000	1,873,158	0.43
				Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,000,000	1,725,960	0.39
				Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	1,674,000	1,774,758	0.41

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Frankreich			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	3,000,000	2,918,070	0.67	Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026	500,000	471,815	0.11
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	2,500,000	2,373,500	0.54	Council of Europe Development Bank 0.375% 27/03/2025	500,000	483,815	0.11
		18,046,504	4.12	France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	12,000,000	7,513,560	1.72
ANLEIHEN INSGESAMT		193,967,622	44.33	France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	6,000,000	5,634,420	1.29
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	770,000	559,544	0.13
Belgien				France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	11,111,330	9,662,635	2.20
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,411,594	3,055,389	0.70	France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	9,800,000	10,598,308	2.41
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,500,000	1,005,720	0.23	France (Republic of) 4% 25/04/2055	600,000	708,588	0.16
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,000,000	745,170	0.17	Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	3,000,000	2,809,830	0.64
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	2,800,000	2,733,416	0.62	UNEDIC 0.01% 25/05/2031	1,500,000	1,248,555	0.29
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,600,000	1,769,968	0.40	UNEDIC 0.01% 25/11/2028	3,000,000	2,661,240	0.61
European Union 0.01% 04/07/2029	3,000,000	2,631,990	0.60	UNEDIC 0.01% 25/11/2031	4,000,000	3,282,000	0.75
European Union 0.01% 04/11/2025	2,000,000	1,911,300	0.44	UNEDIC 0.1% 25/11/2026	3,000,000	2,796,990	0.64
European Union 0.4% 04/02/2037	2,000,000	1,481,080	0.34	UNEDIC 0.25% 16/07/2035	1,500,000	1,131,525	0.26
		15,334,033	3.50			49,562,825	11.32
Chile				Italien			
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	2,000,000	1,747,800	0.40	Buoni Poliennali Del Tes 4% 30/10/2031	8,000,000	8,344,800	1.91
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	2,000,000	1,657,940	0.38	Cassa Depositi E Prestit 2% 20/04/2027	1,700,000	1,640,721	0.37
		3,405,740	0.78	Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	3,000,000	2,602,530	0.59
Deutschland				Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	7,000,000	6,546,050	1.50
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	6,500,000	5,752,546	1.31	Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	4,000,000	3,451,880	0.79
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	21,434,281	11,993,553	2.73	Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,695,050	0.62
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	2,750,000	3,461,095	0.79	Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	5,000,000	3,853,700	0.88
		21,207,194	4.83				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)				Österreich (Fortsetzung)			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	6,000,000	3,805,140	0.87	Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	8,400,000	8,616,048	1.97
Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	3,000,000	2,938,620	0.67	Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	5,100,000	5,258,712	1.20
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	1,800,000	1,825,938	0.42			30,990,058	7.07
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	3,908,000	3,996,673	0.91	Peru			
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	3,200,000	3,448,352	0.79	Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	2,400,000	1,814,472	0.41
Italy (Republic of) 5% 01/08/2034	4,000,000	4,459,280	1.02			1,814,472	0.41
		49,608,734	11.34	Republik Korea			
Mexiko				Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	947,000	869,753	0.20
United Mexican States 1.35% 18/09/2027	2,000,000	1,871,920	0.43			869,753	0.20
		1,871,920	0.43	Slowenien			
Niederlande				Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	2,000,000	1,647,940	0.38
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	2,000,000	1,647,020	0.38			1,647,940	0.38
Neder Waterschapsbank 0.125% 28/05/2027	2,400,000	2,216,232	0.51	Spanien			
Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	300,000	268,923	0.06	Bonos y Obligaciones del Estado 0.8% 30/07/2029	2,000,000	1,814,300	0.41
Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	100,000	76,633	0.02	Bonos y Obligaciones del Estado 2.55% 31/10/2032	4,000,000	3,900,200	0.89
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	4,500,000	3,335,580	0.76	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	6,569,000	4,399,916	1.01
		7,544,388	1.73	Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	5,900,000	5,371,124	1.23
Österreich				Spain (Kingdom of) 1.3% 31/10/2026	7,000,000	6,766,900	1.55
Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	2,000,000	1,759,920	0.40	Spain (Kingdom of) 1.95% 30/04/2026	1,900,000	1,871,690	0.43
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	3,054,000	2,497,408	0.57	Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	3,000,000	2,870,610	0.66
Austria (Republic of) 2% 15/07/2026	10,000,000	9,919,200	2.26	Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	4,000,000	3,620,160	0.83
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,000,000	2,938,770	0.67	Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,160,000	1,283,876	0.29
						31,898,776	7.30
				STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		215,755,833	49.29

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Luxemburg			
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	97,700	8,666,967	1.98
		8,666,967	1.98
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		8,666,967	1.98
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		418,390,422	95.60
Wertpapieranlagen insgesamt		418,390,422	95.60
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		16,585,705	3.79
Sonstige Nettovermögenswerte		2,648,734	0.61
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		437,624,861	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	46	5,486,880	03/07/2024	60,250
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(124)	(17,015,280)	03/07/2024	(194,860)
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(40)	(5,668,800)	03/07/2024	(240,540)
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	8	1,052,080	03/07/2024	21,280
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	240	25,570,800	03/07/2024	90,000
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(123)	(14,655,450)	03/07/2024	(359,720)
				Gesamt	(623,590)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	51.41
Banken	19.38
Elektrogeräte und -komponenten	3.27
Kommunikation	2.95
Finanzdienstleistungen	2.44
Industrie	2.02
Offene Investmentfonds	1.98
Versorgungsbetriebe	1.96
Nahrungsmittel und Getränke	1.53
Immobilien	1.44
Versicherungen	1.38
Automobile	1.25
Internet, Software und IT-Dienste	0.87
Bau- und Ingenieurwesen	0.63
Mortgage und Asset Backed Securities	0.61
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.50
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.44
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.41
Nichtzyklische Konsumgüter	0.34
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.28
Technologie	0.28
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.23
Gesamt	95.60

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Dänemark (Fortsetzung)			
Australien							
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. FRN 03/02/2033	2,375,000	2,449,789	0.42	Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	2,000,000	1,985,820	0.34
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	747,000	733,307	0.12	Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	2,026,000	2,073,489	0.35
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	1,550,000	1,405,664	0.24			8,814,093	1.50
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	2,600,000	2,588,638	0.44	Deutschland			
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	1,421,000	1,401,518	0.24	Allianz SE FRN 05/07/2052	3,500,000	3,474,065	0.59
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	3,000,000	2,558,640	0.44	Commerzbank AG 3.125% 13/06/2033	4,000,000	4,109,320	0.70
		11,137,556	1.90	Daimler AG 0.75% 10/09/2030	3,430,000	2,980,567	0.51
Belgien				Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	4,400,000	4,549,732	0.77
Anheuser Busch Inbev SA 1.65% 28/03/2031	3,000,000	2,757,480	0.47	Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	3,500,000	3,670,205	0.62
Anheuser Busch Inbev SA 2.125% 02/12/2027	1,933,000	1,884,385	0.32	E.ON SE 3.5% 12/01/2028	3,586,000	3,673,319	0.62
Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	2,800,000	2,535,400	0.43	E.ON SE 3.75% 01/03/2029	2,067,000	2,140,378	0.36
Belfius Bank SA 3.875% 12/06/2028	2,300,000	2,356,557	0.40	Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	2,000,000	1,993,080	0.34
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	1,200,000	1,243,056	0.21	Ewe AG 0.25% 08/06/2028	3,200,000	2,828,608	0.48
Elia Transmission Belgium NV 3.625% 18/01/2033	700,000	723,744	0.12	Munich Re FRN 26/05/2042	3,000,000	2,373,540	0.40
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	6,000,000	5,596,680	0.95	Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	2,100,000	1,943,235	0.33
		17,097,302	2.90			33,736,049	5.72
Dänemark				Finnland			
Carlsberg Breweries AS 3.25% 12/10/2025	1,747,000	1,748,939	0.30	Hemso Treasury OYJ 0.01% 19/01/2028	2,319,000	1,989,841	0.34
Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	1,792,000	1,815,959	0.31	Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	3,513,000	2,939,222	0.50
Novo Nordisk Finance 0.01% 04/06/2024	1,209,000	1,189,886	0.20	Nordea Bank ABP FRN 06/09/2026	2,230,000	2,259,102	0.38
						7,188,165	1.22
				Frankreich			
				Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	2,000,000	1,972,260	0.34
				Arkema SA 0.125% 14/10/2026	2,000,000	1,852,060	0.32
				Arkema SA 1.5% 20/01/2025	800,000	783,792	0.13
				AXA SA 3.625% 10/01/2033	1,344,000	1,426,858	0.24

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Frankreich (Fortsetzung)			
AXA SA 3.75% 12/10/2030	2,059,000	2,176,137	0.37	Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	2,100,000	1,959,195	0.33
AXA SA FRN 07/10/2041	5,500,000	4,554,440	0.77	Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	2,000,000	1,764,560	0.30
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.625% 15/11/2027	4,800,000	4,467,840	0.76	Edenred SE 3.625% 13/06/2031	2,100,000	2,140,971	0.36
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	3,400,000	3,649,526	0.62	Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	4,500,000	4,770,900	0.81
BNP Paribas FRN 10/01/2031	4,100,000	4,226,116	0.72	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	1,000,000	1,054,560	0.18
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	3,100,000	2,862,044	0.49	Electricit� de France SA 4.75% 12/10/2034	1,000,000	1,080,860	0.18
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	4,800,000	4,666,704	0.79	Engie SA 1.75% 27/03/2028	1,000,000	949,870	0.16
BPCE SA 0.125% 04/12/2024	900,000	873,297	0.15	Engie SA 3.625% 11/01/2030	3,500,000	3,598,490	0.61
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	2,900,000	3,054,396	0.52	Engie SA FRN Perp.	3,000,000	2,891,520	0.49
BPCE SA FRN 02/02/2034	3,300,000	2,913,141	0.50	Engie SA FRN Perp.	1,400,000	1,164,170	0.20
BPCE SA FRN 14/01/2028	3,500,000	3,197,775	0.54	Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	4,000,000	3,554,160	0.60
BPCE SA FRN 14/06/2034	3,000,000	3,196,980	0.54	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	3,600,000	3,090,024	0.53
BPCE SA FRN 25/01/2035	1,900,000	1,957,456	0.33	Icade SA 1% 19/01/2030	2,100,000	1,788,570	0.30
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	2,600,000	2,552,914	0.43	JCDecaux SE 5% 11/01/2029	3,100,000	3,263,587	0.56
Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	2,300,000	2,396,186	0.41	Kering SA 0.75% 13/05/2028	3,000,000	2,754,780	0.47
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	3,900,000	3,411,291	0.58	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	4,600,000	3,781,062	0.64
Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	3,300,000	2,890,404	0.49	Legrand SA 0.375% 06/10/2031	2,000,000	1,675,460	0.29
Crédit Agricole SA FRN 11/07/2029	8,100,000	8,367,624	1.43	L'Oreal SA 0.875% 29/06/2026	2,100,000	2,004,807	0.34
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	3,700,000	3,232,542	0.55	Orange SA FRN 29/10/2049	3,000,000	3,071,130	0.52
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	3,100,000	2,991,717	0.51	Orange SA FRN Perp.	2,700,000	2,631,528	0.45
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	3,900,000	4,100,148	0.70	Orange SA FRN Perp.	2,100,000	1,866,249	0.32
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	4,600,000	4,259,278	0.72	Orange SA FRN Perp.	2,700,000	2,308,311	0.39
Danone SA 0.395% 10/06/2029	1,200,000	1,056,060	0.18	Pernod Ricard SA 1.75% 08/04/2030	1,500,000	1,394,160	0.24
Danone SA 0.571% 17/03/2027	1,600,000	1,503,152	0.26	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	1,300,000	1,334,177	0.23
Danone SA 3.47% 22/05/2031	4,200,000	4,320,876	0.74	PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	2,200,000	2,117,104	0.36

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Italien (Fortsetzung)			
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	2,662,000	2,681,965	0.46	Snam SpA 3.375% 05/12/2026	3,500,000	3,530,520	0.60
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	3,924,000	4,157,949	0.71	Snam SpA 4% 27/11/2029	1,364,000	1,405,520	0.24
RTE Reseau De Transport 3.75% 04/07/2035	1,800,000	1,884,708	0.32	Terna SpA 0.375% 23/06/2029	1,500,000	1,297,995	0.22
Sanofi 1.5% 01/04/2030	2,600,000	2,420,548	0.41	Terna SpA 1% 10/04/2026	1,712,000	1,635,165	0.28
Société Générale SA 1.125% 23/01/2025	3,000,000	2,917,350	0.50			41,521,048	7.08
Société Générale SA 4.25% 16/11/2032	3,800,000	4,043,618	0.69	Japan			
Total SA FRN Perp.	1,384,000	1,373,260	0.23	Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	1,949,000	1,780,879	0.30
Total SE FRN Perp.	2,048,000	1,732,506	0.29	NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	3,839,000	3,423,236	0.58
Unibail Rodamco Westfield SE 1% 27/02/2027	800,000	747,720	0.13			5,204,115	0.88
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,600,000	2,609,477	0.44	Liechtenstein			
		171,492,320	29.17	Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	2,000,000	1,626,520	0.28
Italien				Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	2,000,000	2,007,340	0.34
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,893,000	1,559,586	0.27			3,633,860	0.62
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	3,800,000	3,333,086	0.57	Luxemburg			
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	2,151,000	2,274,467	0.39	Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	2,016,000	1,777,427	0.30
Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	3,971,000	4,289,832	0.73	Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	3,014,000	3,080,459	0.52
Enel SpA FRN 24/11/2081	2,000,000	1,910,000	0.32	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	4,000,000	3,909,080	0.66
Enel SpA FRN Perp.	474,000	505,227	0.09	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,400,000	1,857,912	0.32
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	1,852,000	1,925,636	0.33	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	772,000	724,190	0.12
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	3,068,000	2,986,913	0.51	Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	1,638,000	1,555,756	0.26
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,800,000	3,552,962	0.60	Nestle Finance Intl Ltd 3.5% 13/12/2027	2,560,000	2,645,837	0.45
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	4,411,000	4,568,429	0.78	Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	2,282,000	2,006,905	0.34
Iren SpA 0.875% 14/10/2029	1,340,000	1,167,462	0.20			17,557,566	2.97
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	4,300,000	3,842,050	0.65				
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,793,000	1,736,198	0.30				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande				Niederlande (Fortsetzung)			
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	1,062,000	1,057,125	0.18	Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	5,900,000	5,841,236	0.99
Alliander NV 3.25% 13/06/2028	1,747,000	1,783,407	0.30	Prosus NV 1.288% 13/07/2029	2,000,000	1,626,720	0.28
ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	2,500,000	2,504,675	0.43	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	1,800,000	1,870,668	0.32
BMW Finance NV 0.01% 11/01/2026	2,954,000	2,789,699	0.47	Tennet Holding BV 0.875% 16/06/2035	2,500,000	2,196,800	0.37
BMW Finance NV 3.25% 22/07/2030	4,000,000	4,096,120	0.70	Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	1,500,000	1,530,180	0.26
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,595,000	1,280,992	0.22			79,404,129	13.52
Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	2,375,000	2,060,122	0.35	Norwegen			
Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	3,948,000	3,869,672	0.66	DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	3,396,000	3,387,850	0.58
Cooperatieve Rabobank UA 4% 10/01/2030	5,000,000	5,169,550	0.88	Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	1,571,000	1,576,389	0.27
De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	2,900,000	3,027,397	0.51			4,964,239	0.85
De Volksbank NV FRN 04/05/2027	1,000,000	966,250	0.16	Österreich			
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	6,400,000	6,031,616	1.04	Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	2,800,000	2,599,240	0.44
EDP Finance 3.875% 11/03/2030	3,510,000	3,638,466	0.62	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	5,500,000	5,136,120	0.87
Enel Finance International NV 0.875% 17/01/2031	1,100,000	930,226	0.16			7,735,360	1.31
Enel Finance International NV 3.875% 09/03/2029	3,000,000	3,104,040	0.53	Portugal			
Enel Finance International NV 4% 20/02/2031	2,378,000	2,463,370	0.42	Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	1,946,040	0.33
Essity 3% 21/09/2026	1,932,000	1,930,377	0.33			1,946,040	0.33
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	5,000,000	4,824,850	0.82	Schweden			
Iberdrola International BV FRN Perp.	3,000,000	2,970,840	0.51	Essity AB 1.625% 30/03/2027	3,300,000	3,169,056	0.54
Iberdrola International BV FRN Perp.	2,300,000	1,962,383	0.33	Telia company AB FRN 21/12/2082	2,196,000	2,194,243	0.37
LeasePlan Corporation NV 0.25% 07/09/2026	4,004,000	3,681,678	0.63	Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	1,188,000	1,029,663	0.18
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,275,000	1,228,539	0.21	Volvo Treasury AB 3.875% 29/08/2026	2,358,000	2,404,005	0.41
NN Group NV FRN 03/11/2043	4,645,000	4,967,131	0.84			8,796,967	1.50

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Schweiz				Spanien (Fortsetzung)			
UBS Group AG FRN 11/01/2031	4,883,000	5,046,288	0.86	Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	2,500,000	2,493,775	0.42
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	3,000,000	2,854,620	0.49	Telefonica Emisiones SAU 2.592% 25/05/2031	3,000,000	2,891,100	0.49
		7,900,908	1.35			53,049,131	9.03
Spanien				Vereinigte Staaten			
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	3,000,000	2,867,460	0.49	Citigroup Inc FRN 22/09/2028	4,500,000	4,570,546	0.78
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,400,000	1,442,588	0.25	Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	1,641,000	1,596,096	0.27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/01/2027	3,000,000	2,770,230	0.47	Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	3,000,000	2,451,420	0.42
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	1,100,000	1,060,444	0.18	Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	5,540,000	5,727,579	0.97
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.375% 14/10/2029	3,300,000	3,510,177	0.60	Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	2,726,000	2,814,129	0.48
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	4,000,000	3,850,480	0.66	IBM Corp 3.75% 06/02/2035	3,000,000	3,139,665	0.53
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	5,800,000	5,946,218	1.01	Kraft Heinz Foods Company 2.25% 25/05/2028	3,300,000	3,196,164	0.54
Bankia SA FRN 15/02/2029	4,000,000	3,995,200	0.68	Morgan Stanley FRN 02/03/2029	1,157,000	1,202,247	0.20
Caixabank FRN 10/07/2026	3,700,000	3,554,923	0.60	Morgan Stanley FRN 25/10/2028	2,000,000	2,095,070	0.36
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	2,000,000	2,078,620	0.35	Morgan Stanley FRN 26/10/2029	3,361,000	2,905,129	0.49
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	4,158,000	4,331,430	0.74	Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	2,619,000	2,386,953	0.41
Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032	1,700,000	1,511,147	0.26	The Coca-Cola Co 0.4% 06/05/2030	2,714,000	2,336,412	0.40
Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 22/11/2032	2,000,000	2,043,800	0.35	Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	5,500,000	4,788,160	0.81
Iberdrola Finanzas SAU FRN 25/01/2030	1,300,000	1,312,337	0.22			39,209,570	6.66
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	3,100,000	2,863,098	0.49	Vereinigtes Königreich			
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	3,000,000	2,893,320	0.49	Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	3,815,000	3,556,686	0.61
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	1,600,000	1,632,784	0.28	Astrazeneca Plc 0.375% 03/06/2029	2,693,000	2,373,206	0.40
				Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	2,213,000	2,266,001	0.39
				Brambles Finance Plc 4.25% 22/03/2031	3,100,000	3,273,538	0.56

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				OFFENE INVESTMENTFONDS			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Frankreich			
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	3,072,000	2,709,092	0.46	AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	10,016	24,862,144	4.24
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,293,000	2,003,211	0.34			24,862,144	4.24
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	1,000,000	973,590	0.17	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		24,862,144	4.24
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,500,000	2,433,775	0.41	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		583,997,717	99.35
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	3,462,000	3,013,325	0.51	Wertpapieranlagen insgesamt		583,997,717	99.35
Natwest Markets Plc 0.125% 18/06/2026	1,000,000	927,370	0.16	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		345,347	0.06
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	3,132,000	3,241,182	0.55	Sonstige Nettovermögenswerte		3,503,318	0.59
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	2,318,000	2,254,695	0.38	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		587,846,382	100.00
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,739,000	1,626,539	0.28				
Virgin Money UK Plc FRN 29/10/2028	5,583,000	5,580,934	0.95				
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	2,648,000	2,514,011	0.43				
		38,747,155	6.60				
ANLEIHEN INSGESAMT		559,135,573	95.11				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	33.10
Finanzdienstleistungen	14.63
Elektrogeräte und -komponenten	8.71
Versicherungen	5.14
Kommunikation	4.63
Nahrungsmittel und Getränke	4.37
Offene Investmentfonds	4.24
Industrie	4.11
Automobile	3.25
Erdöl und Erdgas	2.40
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.85
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.44
Versorgungsbetriebe	1.39
Energie- und Wasserversorgung	1.33
Bau- und Ingenieurwesen	1.18
Immobilien	1.12
Gesundheitswesen	1.05
Nichtzyklische Konsumgüter	0.95
Verkehr und Transport	0.92
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.55
Internet, Software und IT-Dienste	0.52
Einzelhandel	0.47
Chemikalien	0.45
Zyklische Konsumgüter	0.40
Verschiedene Dienste	0.34
Baustoffe und Baumaterialien	0.30
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.27
Pipelines	0.24
Gesamt	99.35

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Deutschland (Fortsetzung)			
Belgien							
Ekopak NV	70,000	1,340,500	0.70	Tonies SE	380,000	1,995,000	1.04
Fagron NV	130,000	2,159,300	1.12	Traffic Systems SE	70,000	2,135,000	1.11
Kinepolis Group NV	40,000	1,788,000	0.93			45,474,294	23.69
		5,287,800	2.75	Finnland			
Dänemark							
Better Collective A/S	90,000	2,073,659	1.08	Marimekko OYJ	100,000	1,331,000	0.69
Matas A/S	190,000	2,941,285	1.53	Musti Group OYJ	100,000	2,612,000	1.36
NTG Nordic Transport Group A/S	40,000	1,577,557	0.82			3,943,000	2.05
Zealand Pharma A/S	40,000	2,002,531	1.04	Frankreich			
		8,595,032	4.47	Ateme SA	220,000	1,548,800	0.81
Deutschland							
Cewe Stiftung & Co KGAA	26,000	2,631,200	1.37	Broadpeak Sas	315,000	888,300	0.46
Draegerwerk AG	40,000	2,072,000	1.08	Carbios SA	63,640	1,785,102	0.93
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	49,000	2,023,700	1.05	Chargeurs SA	151,786	1,772,860	0.92
Energiekontor AG	16,500	1,364,550	0.71	Dont Nod Entertainment SA	140,000	677,600	0.35
EQS Group AG	75,000	3,007,500	1.57	Ekinops SA	314,387	1,842,308	0.96
Fintech Group AG	150,000	1,675,500	0.87	Equasens SA	25,500	1,558,050	0.81
Friedrich Vorwerk Group SE	170,000	2,635,000	1.37	Esi Group SA	20,000	3,080,000	1.60
Hgears AG	205,000	727,750	0.38	Esker SA	16,000	2,553,600	1.33
Hypoport AG	9,000	1,591,200	0.83	Exail Technologies SA	207,130	3,997,609	2.09
JDC Group AG	265,265	5,172,669	2.70	Exel Industries SA	43,000	2,322,000	1.21
KATEK SE	150,000	1,635,000	0.85	Lectra SA	75,000	2,343,750	1.22
Knaus Tabbert AG	36,000	1,692,000	0.88	Nacon SA	1,200,000	2,001,600	1.04
Mister Spex SE	320,000	1,009,600	0.53	Seche Environnement SA	13,000	1,430,000	0.74
MLP AG	860,000	4,764,400	2.49	TTF Group SA	57,451	2,579,550	1.34
Nexus AG	42,000	2,444,400	1.27	Wavestone SA	31,000	1,819,700	0.95
OHB SE	49,000	2,098,425	1.09			32,200,829	16.76
SAF Holland SA	120,000	1,824,000	0.95	Griechenland			
Suess Microtec SE	72,000	1,994,400	1.04	Fourlis SA	720,000	2,880,000	1.50
Technotrans SE	45,000	981,000	0.51	Lamda Development SA	330,000	2,230,800	1.16
						5,110,800	2.66
				Irland			
				Hostelworld Group Plc	2,150,000	3,386,790	1.76
						3,386,790	1.76

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Italien				Schweden			
Antares Vision SpA	300,000	555,600	0.29	Alimak Group AB	250,000	1,843,701	0.96
Avio SpA	207,000	1,751,220	0.91	Bioarctic AB	70,000	1,683,899	0.88
Cy4gate Spa	265,000	2,167,700	1.13	Bone Support AB Wi	120,000	2,028,655	1.06
Dobank SpA	600,000	2,055,000	1.07	Bygghemma Group First AB	140,000	176,816	0.09
LU-VE SpA	140,000	3,234,000	1.68	Catella AB	75,000	3,175,837	1.65
Technoprobe SpA	240,000	2,074,800	1.08	Cellavision AB	140,000	2,666,068	1.39
Wiit SpA	170,000	3,315,000	1.73	CTT Systems AB	128,000	2,633,012	1.37
		15,153,320	7.89	Fasadgruppen Group AB	263,131	1,661,631	0.86
Luxemburg				Garo AB	600,000	2,345,565	1.22
Sword Group SE	62,000	2,470,700	1.29	Granges AB	220,000	2,292,387	1.19
		2,470,700	1.29	JM AB	80,000	1,275,545	0.66
Niederlande				Nederman Holding AB	58,730	946,960	0.49
Corre Energy BV	380,000	767,600	0.40	Scandi Standard AB	670,000	3,460,589	1.80
CTP NV	120,000	1,833,600	0.95	Sedana Medical AB	980,000	2,038,788	1.06
Fastned CVA	65,000	1,761,500	0.92	Storytel AB	270,000	976,438	0.51
NX Filtration BV	385,000	2,579,500	1.34	Xvivo Perfusion AB	74,000	2,190,254	1.14
Shop Apotheke Europe NV	12,000	1,579,200	0.82			31,396,145	16.33
Sligro Food Group NV	90,000	1,427,400	0.74	Spanien			
Van Lanschot NV Cva	128,000	3,603,200	1.88	Atrys Health SA	300,000	1,101,000	0.57
		13,552,000	7.05	Soltec Power Holdings SA	530,000	1,824,260	0.95
Norwegen						2,925,260	1.52
Norbit ASA	500,000	2,540,448	1.32	Vereinigtes Königreich			
Sparebank 1 Smn	224,000	2,831,324	1.47	Allfunds Group Plc	250,000	1,606,250	0.84
Volue ASA	1,000,000	1,894,193	0.99	Alpha Financial Markets Cons	440,000	1,980,316	1.03
		7,265,965	3.78	Trustpilot Group Plc	1,500,000	2,570,602	1.34
Österreich						6,157,168	3.21
Kapsch TrafficCom AG	140,000	1,254,400	0.65	AKTIEN INSGESAMT			
S&T AG	150,000	3,225,000	1.68			189,166,503	98.46
Schoeller Bleckmann Oilfield Equipment AG	40,000	1,768,000	0.92				
		6,247,400	3.25				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	90	4,112,611	2.15
		4,112,611	2.15
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		4,112,611	2.15
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		193,279,114	100.61
Wertpapieranlagen insgesamt		193,279,114	100.61
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,386,601	0.72
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(2,567,570)	(1.33)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		192,098,145	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	13.88
Finanzdienstleistungen	8.70
Pharmazeutika und Biotechnologie	7.35
Technologie	6.86
Gesundheitswesen	6.44
Maschinen	5.15
Einzelhandel	5.01
Industrie	4.45
Banken	4.42
Medien	3.86
Luftfahrt und Verteidigung	3.37
Elektrogeräte und -komponenten	2.88
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	2.65
Nahrungsmittel und Getränke	2.54
Automobile	2.21
Offene Investmentfonds	2.15
Hotels, Restaurants und Freizeit	2.11
Energie- und Wasserversorgung	2.02
Bau- und Ingenieurwesen	1.91
Verschiedene verarbeitende Industrien	1.80
Erdöl und Erdgas	1.37
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.37
Baustoffe und Baumaterialien	1.35
Metalle und Bergbau	1.19
Immobilien	1.16
Unterhaltung	1.04
Halbleitergeräte und -produkte	1.04
Chemikalien	0.93
Umweltkontrolle	0.74
Haushaltsartikel und Gebrauchsgüter	0.66
Gesamt	100.61

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
OPTIONSSCHEINE				Niederlande			
Deutschland							
Vonovia SE	1,437,306	41,020,713	9.01	CTP NV	507,071	7,748,045	1.70
		41,020,713	9.01	Eurocommercial Properties NV	87,802	1,949,204	0.43
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT				9,697,249 2.13			
AKTIEN				Schweden			
Belgien							
Aedifica SA	178,683	11,373,173	2.49	Castellum AB	892,170	11,484,211	2.52
Cofinimmo SA	128,190	9,152,766	2.01	Catella AB	484,488	20,515,399	4.50
Montea NV	53,404	4,603,425	1.01	Sagax AB B	572,261	14,259,620	3.13
VGP SA	38,925	4,087,125	0.90	Wallenstam AB	910,063	4,471,633	0.98
Warehouses De Pauw SCA	395,103	11,260,436	2.47	Wihlborgs Fastigheter AB	594,729	5,035,097	1.10
Xior Student Housing NV	63,552	1,887,494	0.41			55,765,960	12.23
		42,364,419	9.29	Schweiz			
Deutschland							
Deutsche Wohnen AG	414,248	9,917,097	2.17	Investis Holding SA	24,141	2,534,246	0.56
LEG Immobilien AG	351,293	27,864,561	6.11	PSP Swiss Property AG	73,248	9,265,030	2.03
Patrizia Immobilien AG	57,845	474,329	0.10	Swiss Prime Site AG	51,131	4,941,355	1.08
Tag Immobilien AG	1,054,023	13,907,833	3.05	Zug Estates Holding AG B Class	755	1,303,364	0.29
		52,163,820	11.43			18,043,995	3.96
Finnland				Spanien			
Kojamo OYJ	262,954	3,129,153	0.69	Merlin Properties Socimi SA REIT	872,356	8,775,901	1.92
		3,129,153	0.69			8,775,901	1.92
Frankreich				Vereinigtes Königreich			
Argan SA	92,269	7,861,319	1.72	Assura Plc	24,836,413	13,792,140	3.02
Covivio SA	68,949	3,356,437	0.74	Big Yellow Group Plc	663,588	9,358,083	2.05
Gecina SA	80,508	8,863,931	1.94	British Land Company Plc	4,354,544	20,081,000	4.40
Icade SA	56,097	1,993,687	0.44	Derwent Valley Holding Plc	280,188	7,630,952	1.67
Klepierre SA	1,078,245	26,611,087	5.84	Grainger Plc	1,551,071	4,732,715	1.04
Mercialys SA	1,000,857	9,953,523	2.18	Great Portland Estates Plc	493,256	2,390,776	0.52
Nexity SA	60,756	1,023,739	0.22	Helical Plc	215,985	552,096	0.12
Unibail Rodamco Westfield SE	252,347	16,887,061	3.70	Land Securities Group Plc	1,075,213	8,745,358	1.92
		76,550,784	16.78	Londonmetric Property Plc	3,884,885	8,585,471	1.88
				Safestore Holdings Ltd	1,569,183	16,008,220	3.51
				Segro Plc	3,091,336	31,622,277	6.95

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Tritax Big Box Reit Plc	4,180,458	8,148,369	1.79
Unite Group Plc	1,279,846	15,419,681	3.38
		147,067,138	32.25
AKTIEN INSGESAMT		413,558,419	90.68
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		454,579,132	99.69
Wertpapieranlagen insgesamt		454,579,132	99.69
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		652,250	0.14
Sonstige Nettovermögenswerte		748,838	0.17
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		455,980,220	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	HKD	3,180,896	EUR	370,338	17/01/2024	(1,661)
State Street	USD	10,179,102	EUR	9,247,959	17/01/2024	(38,187)
State Street	EUR	247,172	USD	272,164	17/01/2024	924
State Street	EUR	10,766	HKD	92,602	17/01/2024	33
State Street	EUR	15,210,801	GBP	13,062,712	05/01/2024	137,028
State Street	EUR	4,647,044	CHF	4,383,625	05/01/2024	(68,218)
State Street	EUR	163,282	NOK	1,896,549	05/01/2024	(5,769)
State Street	EUR	6,610,504	SEK	74,789,331	05/01/2024	(107,621)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	HKD	23,757	EUR	2,754	09/01/2024	-
State Street	USD	28,068	EUR	25,409	09/01/2024	(6)
State Street	EUR	15	USD	17	09/01/2024	-
State Street	EUR	28	HKD	243	09/01/2024	-
						(83,477)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Immobilien	60.81
Finanzdienstleistungen	22.61
Bezugsrechte und Optionsscheine	9.01
Lagerung	5.56
Bau- und Ingenieurwesen	1.70
Gesamt	99.69

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Irland			
Belgien				Bank of Ireland Group Plc			
Elia Group SA/NV	55,684	6,308,997	2.15		556,783	4,575,643	1.56
Lotus Bakeries NV	562	4,625,260	1.58			4,575,643	1.56
Montea NV	62,795	5,412,929	1.85	Italien			
Xior Student Housing NV	64,022	1,901,453	0.65	Diasorin SpA			
		18,248,639	6.23		65,701	6,125,961	2.09
Dänemark				Finecobank SpA			
Demant A/S	148,664	5,903,033	2.01		389,023	5,284,877	1.80
Netcompany Group AS	124,280	3,761,127	1.28	Infrastrutture Wireless Italy SpA			
Royal Unibrew A/S	53,512	3,238,185	1.10		696,406	7,973,849	2.72
		12,902,345	4.39	Intercos Group			
Deutschland				Salvatore Ferragamo SpA			
CTS Eventim AG & Co KGaA Aktie	98,907	6,191,578	2.11		322,519	3,937,957	1.34
Evotec AG	244,354	5,199,853	1.77	Technoprobe SpA			
Fielmann AG	120,283	5,850,565	1.99		614,555	5,312,828	1.81
Krones AG	42,732	4,777,438	1.63			31,557,648	10.76
LEG Immobilien AG	69,446	5,508,457	1.88	Luxemburg			
Rational AG	6,720	4,700,640	1.60	Befesa SA			
		32,228,531	10.98		127,269	4,479,869	1.53
Frankreich				4,479,869			
Edenred SE	86,927	4,706,228	1.60	Niederlande			
Esker SA	23,864	3,808,694	1.30	Arcadis NV			
Eurazeo SA	72,053	5,177,008	1.76		154,530	7,547,245	2.57
Faurecia SE	378,336	7,725,621	2.63	ASR Nederland NV			
ID Logistics Group SA	19,014	5,818,284	1.98		161,624	6,901,345	2.35
Ipsos SA	85,592	4,857,346	1.66	IMCD Group NV			
Neoen SA	240,347	7,277,707	2.48		26,543	4,181,850	1.43
SCOR SE	269,152	7,121,762	2.43	Signify NV			
Soitec SA	31,536	5,102,525	1.74		179,580	5,444,866	1.86
Spie SA	274,234	7,760,822	2.65	24,075,306			
Virbac SA	16,156	5,808,082	1.98	8.21			
		65,164,079	22.21	Norwegen			
				NEL ASA			
				Storebrand ASA			
					3,761,112	2,309,941	0.79
					741,595	5,952,065	2.03
						8,262,006	2.82
				Schweden			
				Axfood AB			
				Fortnox AB			
					310,344	7,610,503	2.59
					550,030	2,978,290	1.02
						10,588,793	3.61
				Schweiz			
				Bossard Holding AG			
				Emmi AG			
				Siegfried Holding AG			
					16,325	3,880,513	1.32
					3,891	3,812,618	1.30
					7,021	6,490,656	2.21
						14,183,787	4.83

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich			
Croda International Plc	80,763	4,706,749	1.60
GB Group Plc	1,432,843	4,530,711	1.54
Great Portland Estates Plc	786,978	3,814,425	1.30
Hill & Smith Plc	312,647	6,884,142	2.35
Intertek Group Plc	137,501	6,737,566	2.30
Marshalls Plc	1,278,493	4,122,322	1.41
Rightmove Plc	614,930	4,084,733	1.39
SSP Group Plc	2,451,430	6,642,549	2.26
St James's Place Capital Plc	349,203	2,754,845	0.94
Trustpilot Group Plc	3,084,076	5,285,289	1.80
Unite Group Plc	344,297	4,148,116	1.41
Victrex Plc	148,390	2,606,372	0.89
Watches Of Switzerland Group Plc	623,170	5,095,227	1.74
		61,413,046	20.93
AKTIEN INSGESAMT		287,679,692	98.06
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	3,326	8,256,702	2.82
		8,256,702	2.82
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		8,256,702	2.82
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		295,936,394	100.88
Wertpapieranlagen insgesamt		295,936,394	100.88
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		695,588	0.24
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(3,275,347)	(1.12)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		293,356,635	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	55,639	EUR	50,544	17/01/2024	(202)
State Street	EUR	1,870	USD	2,058	17/01/2024	8
						(194)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Versicherungen	7.75
Nahrungsmittel und Getränke	6.57
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	5.76
Finanzdienstleistungen	5.72
Internet, Software und IT-Dienste	5.14
Medien	4.85
Technologie	4.53
Gesundheitswesen	4.10
Immobilien	3.94
Pharmazeutika und Biotechnologie	3.75
Baustoffe und Baumaterialien	3.62
Banken	3.36
Einzelhandel	3.33
Elektrogeräte und -komponenten	2.94
Offene Investmentfonds	2.82
Vertrieb und Großhandel	2.75
Bau- und Ingenieurwesen	2.65
Automobile	2.63
Chemikalien	2.49
Energie- und Wasserversorgung	2.48
Metalle und Bergbau	2.35
Hotels, Restaurants und Freizeit	2.26
Unterhaltung	2.11
Verkehr und Transport	1.98
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	1.76
Industrie	1.74
Kommunikation	1.74
Maschinenbau und Industrieausrüstung	1.63
Maschinen	1.60
Versorgungsbetriebe	1.53
Körperpflegeprodukte	1.00
Gesamt	100.88

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
China			
Alibaba Group Holding Ltd	455,100	4,406,139	0.84
		4,406,139	0.84
Dänemark			
Novo Nordisk AS B	123,609	12,787,043	2.44
		12,787,043	2.44
Deutschland			
Siemens AG	69,050	12,960,834	2.48
		12,960,834	2.48
Frankreich			
Amundi SA	111,469	7,585,070	1.45
		7,585,070	1.45
Hongkong			
AIA Group Ltd	924,500	8,056,838	1.54
		8,056,838	1.54
Indien			
Dr Lal Pathlabs Ltd	137,410	4,260,327	0.81
HDFC Bank Ltd	139,488	9,361,040	1.79
		13,621,367	2.60
Irland			
Kerry Group Plc	100,243	8,710,293	1.66
		8,710,293	1.66
Japan			
Fanuc Ltd	203,600	5,989,000	1.14
Hoya Corp	65,050	8,132,404	1.55
Keyence Corp	21,200	9,341,353	1.78
		23,462,757	4.47
Kanada			
Waste Connections Inc	54,588	8,148,351	1.56
		8,148,351	1.56

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
ASML Holding NV	11,253	8,473,959	1.62
Nxp Semiconductor NV	12,920	2,967,466	0.57
		11,441,425	2.19
Schweiz			
Julius Baer Group Ltd	86,291	4,834,100	0.92
TE Connectivity Ltd	71,154	9,997,137	1.91
		14,831,237	2.83
Spanien			
Iberdrola SA	518,242	6,795,291	1.30
		6,795,291	1.30
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	537,000	10,375,882	1.98
		10,375,882	1.98
Vereinigte Staaten			
Albemarle Corp	23,218	3,354,537	0.64
Alphabet Inc C shares	182,450	25,712,677	4.92
Amazon.com Inc	111,615	16,958,783	3.24
American Express Co	57,779	10,824,318	2.07
Apple Computer Inc	71,957	13,853,881	2.65
Applied Materials Inc	51,539	8,352,926	1.60
Becton Dickinson & Co	34,468	8,404,332	1.61
Biogen Idec Inc	29,072	7,522,961	1.44
Boston Scientific Corp	187,878	10,861,227	2.07
Deckers Outdoor Corp	13,114	8,765,791	1.67
Dexcom Inc	69,585	8,634,803	1.65
Edwards Lifesciences Corp	70,498	5,375,472	1.03
Fiserv Inc	80,612	10,708,498	2.05
Global Payments Inc	70,968	9,012,936	1.72
Globus Medical Inc A	107,213	5,713,381	1.09
Intuit Inc	12,487	7,804,750	1.49
Intuitive Surgical Inc	25,827	8,712,997	1.66
Linde Plc	23,641	9,709,595	1.85
Microsoft Corp	56,939	21,411,342	4.09
Nextera Energy Inc	89,105	5,412,238	1.03

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Nvidia Corp	18,141	8,983,786	1.72
Prologis Trust Inc	58,370	7,780,721	1.49
Qualcomm Inc	54,750	7,918,492	1.51
Republic Services Inc	44,797	7,387,473	1.41
Salesforce.com Inc	48,527	12,769,395	2.44
Service Corp International	116,430	7,969,634	1.52
Servicenow Inc	19,632	13,869,812	2.65
Teradyne Inc	57,311	6,219,390	1.19
Thermo Fisher Scientific Inc	18,134	9,625,346	1.84
UBER Technologies Inc	112,162	6,905,814	1.32
Unitedhealth Group Inc	27,277	14,360,522	2.74
Visa Inc	47,734	12,427,547	2.37
Zoetis Inc	35,498	7,006,240	1.34
		330,331,617	63.11
Vereinigtes Königreich			
Aptiv Plc	62,945	5,647,425	1.08
London Stock Exchange Group Plc	75,452	8,920,307	1.70
National Grid Plc	761,960	10,276,844	1.96
Unilever Plc	124,989	6,055,021	1.16
		30,899,597	5.90
AKTIEN INSGESAMT		504,413,741	96.35
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		504,413,741	96.35
Wertpapieranlagen insgesamt		504,413,741	96.35
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		17,962,255	3.43
Sonstige Nettovermögenswerte		1,149,021	0.22
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		523,525,017	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	2,782,345	EUR	2,529,230	17/01/2024	(13,085)
State Street	EUR	214,602,328	USD	236,291,272	17/01/2024	897,869
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	USD	388,437	EUR	349,837	05/01/2024	1,960
State Street	USD	142,717	EUR	129,190	09/01/2024	(25)
State Street	USD	249,333	EUR	224,516	04/01/2024	1,310
State Street	EUR	3,678	USD	4,087	05/01/2024	(24)
State Street	EUR	129,769	USD	143,419	09/01/2024	(36)
						887,969

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	20.88
Gesundheitswesen	14.50
Technologie	10.79
Halbleitengeräte und -produkte	6.92
Finanzdienstleistungen	6.25
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	5.50
Pharmazeutika und Biotechnologie	5.22
Nahrungsmittel und Getränke	2.82
Banken	2.71
Chemikalien	2.49
Elektrogeräte und -komponenten	2.33
Einzelhandel	2.16
Versorgungsbetriebe	1.96
Zyklische Konsumgüter	1.67
Verschiedene Dienste	1.56
Versicherungen	1.54
Nichtzyklische Konsumgüter	1.52
Kommunikation	1.51
Immobilien	1.49
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	1.45
Automobile	1.08
Gesamt	96.35

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Italien			
Dänemark							
Novo Nordisk AS B	451,403	42,272,675	3.02	Fincobank SpA	915,750	12,440,464	0.89
		42,272,675	3.02	Intesa Sanpaolo SpA	9,180,221	24,267,914	1.73
Deutschland				Prysmian SpA			
Allianz AG	165,633	40,074,904	2.86		557,910	22,969,155	1.64
Deutsche Telekom AG	1,921,281	41,787,862	2.99		59,677,533	4.26	
Infineon Technologies AG	797,041	30,128,150	2.15	Niederlande			
Merck KgaA	128,167	18,468,865	1.32	ASML Holding NV	110,511	75,335,348	5.39
		130,459,781	9.32	ING Groep NV	2,188,823	29,606,020	2.12
Finnland				Stellantis NV			
Neste OYJ	480,143	15,465,406	1.10		1,564,599	33,083,446	2.36
Outotec OYJ	3,067,964	28,133,230	2.01		138,024,814	9.87	
		43,598,636	3.11	Schweden			
Frankreich				Volvo Treasury AB			
Air Liquide SA	189,155	33,313,979	2.38		342,305	8,046,821	0.57
BNP Paribas SA	967,660	60,565,839	4.33		8,046,821	0.57	
Cap Gemini SA	52,599	9,928,061	0.71	Schweiz			
Compagnie de St Gobain SA	323,899	21,591,107	1.54	DSM Firmenich AG	110,327	10,150,084	0.73
Dassault Systemes SA	753,936	33,350,359	2.38	Julius Baer Group Ltd	325,803	16,522,680	1.18
Legrand SA	108,698	10,228,482	0.73	Lonza Group AG Reg	44,860	17,066,248	1.22
L'Oréal SA	33,496	15,094,972	1.08	Nestle SA	686,687	72,019,766	5.15
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	39,905	29,274,308	2.09	Roche Holding AG	129,849	34,147,679	2.44
Publicis Groupe SA	358,420	30,107,280	2.15		149,906,457	10.72	
Sanofi-Aventis SA	347,462	31,188,189	2.23	Spanien			
Schneider Electric SA	219,679	39,933,249	2.85	Amadeus IT Holding SA	309,417	20,074,975	1.43
Société Générale SA	874,275	21,004,457	1.50	Banco Santander SA	9,655,375	36,492,490	2.61
		335,580,282	23.97	Corporacion Acciona Energias Renova SA	385,947	10,837,392	0.77
Irland				Iberdrola SA			
Kerry Group Plc	245,399	19,303,085	1.38		2,411,846	28,628,612	2.05
		19,303,085	1.38		96,033,469	6.86	
				Vereinigtes Königreich			
				Ashtead Group Plc			
				Astrazeneca Plc			
				BP Plc			
				Compass Group Plc			
				Diageo Plc			
				Informa Plc			
				National Grid Plc			

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Reckitt Benckiser Group Plc	321,928	20,136,093	1.44
Relx Plc	913,776	32,795,731	2.34
SSE Plc	2,032,026	43,523,560	3.11
		344,199,753	24.59
AKTIEN INSGESAMT		1,367,103,306	97.67
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	12,798	31,766,558	2.27
		31,766,558	2.27
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		31,766,558	2.27
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		1,398,869,864	99.94
Wertpapieranlagen insgesamt		1,398,869,864	99.94
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		3,449,976	0.25
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(2,621,574)	(0.19)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,399,698,266	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	14.36
Pharmazeutika und Biotechnologie	12.38
Nahrungsmittel und Getränke	7.85
Halbleitergeräte und -produkte	7.54
Elektrogeräte und -komponenten	7.53
Medien	6.80
Internet, Software und IT-Dienste	3.81
Technologie	3.56
Gesundheitswesen	3.52
Chemikalien	3.11
Kommunikation	2.99
Automobile	2.93
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	2.90
Versicherungen	2.86
Erdöl und Erdgas	2.73
Hotels, Restaurants und Freizeit	2.49
Offene Investmentfonds	2.27
Holdingsgesellschaften	2.09
Metalle und Bergbau	2.01
Energie- und Wasserversorgung	1.87
Baustoffe und Baumaterialien	1.54
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	1.44
Versorgungsbetriebe	1.36
Gesamt	99.94

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

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

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	9,844	24,435,435	1.95
		24,435,435	1.95
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		24,435,435	1.95
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		1,250,955,158	99.76
Wertpapieranlagen insgesamt		1,250,955,158	99.76
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		3,258,337	0.26
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(214,391)	(0.02)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,253,999,104	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	14.87
Elektrogeräte und -komponenten	9.50
Halbleitergeräte und -produkte	7.24
Technologie	7.11
Chemikalien	6.57
Gesundheitswesen	5.96
Energie- und Wasserversorgung	5.24
Holdingsgesellschaften	4.39
Pharmazeutika und Biotechnologie	3.98
Nahrungsmittel und Getränke	3.79
Medien	3.68
Bau- und Ingenieurwesen	3.67
Internet, Software und IT-Dienste	3.65
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	3.61
Automobile	3.51
Versicherungen	3.28
Kommunikation	2.62
Offene Investmentfonds	1.95
Baustoffe und Baumaterialien	1.44
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.19
Finanzdienstleistungen	1.08
Industrie	0.76
Papier- und Forstprodukte	0.67
Gesamt	99.76

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Frankreich (Fortsetzung)			
Australien							
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 16/09/2031	900,000	1,030,465	0.52	BNP Paribas SA 2.875% 24/02/2029	1,100,000	1,280,632	0.65
Scentre Group 4.375% 28/05/2030	800,000	760,628	0.39	BPCE SA 5.25% 16/04/2029	900,000	1,131,796	0.57
		1,791,093	0.91	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA 2.125% 16/09/2029	1,500,000	1,517,806	0.77
Belgien							
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	500,000	515,198	0.26	Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	500,000	452,106	0.23
		515,198	0.26	Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	200,000	214,448	0.11
Chile							
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	1,500,000	1,278,945	0.65	Crédit Agricole SA FRN 09/12/2031	500,000	568,981	0.29
Banco De Chile ADR 2.99% 09/12/2031	1,900,000	1,640,138	0.82	Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	500,000	483,920	0.25
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,500,000	1,458,270	0.74	Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	700,000	748,070	0.38
		4,377,353	2.21	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	200,000	200,772	0.10
Dänemark							
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	1,100,000	1,140,376	0.58	Electricité de France SA 5.5% 27/03/2037	800,000	1,015,189	0.51
		1,140,376	0.58	Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	400,000	456,272	0.23
Deutschland							
Commerzbank AG 0.375% 01/09/2027	1,100,000	1,112,839	0.56	La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,000,000	1,002,536	0.51
		1,112,839	0.56	La Banque Postale 2% 13/07/2028	500,000	522,743	0.27
Frankreich							
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	1,500,000	1,355,323	0.69	Orange SA 5.375% 13/01/2042	1,100,000	1,120,351	0.57
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	207,000	196,167	0.10	Société Générale SA 3% 22/01/2030	500,000	435,077	0.22
Airbus SE 3.95% 10/04/2047	600,000	520,038	0.26	Société Générale SA 4.75% 14/09/2028	200,000	197,505	0.10
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	1,400,000	1,414,083	0.72	Société Générale SA FRN 10/01/2029	600,000	621,198	0.32
				Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	1,400,000	1,286,720	0.65
				Vinci SA 3.75% 10/04/2029	700,000	674,482	0.34
						17,416,215	8.84

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Irland				Kanada			
APX Group Inc 3.25% 01/03/2032	1,200,000	1,060,642	0.54	Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	1,400,000	978,216	0.50
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	1,000,000	1,027,590	0.52	Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	1,000,000	938,421	0.48
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	1,092,000	1,065,759	0.54			1,916,637	0.98
		3,153,991	1.60	Luxemburg			
Italien				DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039			
A2A SpA 1% 02/11/2033	1,800,000	1,532,755	0.78		714,000	598,154	0.30
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	906,000	877,841	0.45	DH Europe Finance SA 3.25% 15/11/2039			
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	600,000	585,913	0.30		700,000	581,010	0.29
ENI SpA 4.75% 12/09/2028	1,200,000	1,200,798	0.61	Repsol Europe Finance 0.375% 06/07/2029			
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	1,100,000	1,263,428	0.64		1,300,000	1,244,836	0.63
Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28/11/2033	1,000,000	1,066,240	0.54			2,424,000	1.22
Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	500,000	545,120	0.28	Mexiko			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	500,000	504,063	0.26	Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	500,000	532,060	0.27		1,400,000	1,116,388	0.57
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	299,000	340,510	0.17	Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031			
Snam SpA 0.625% 30/06/2031	1,515,000	1,375,219	0.70		1,300,000	1,115,686	0.57
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	1,000,000	1,140,695	0.58			2,232,074	1.14
Unicredit SpA 4.625% 12/04/2027	800,000	782,225	0.40	Niederlande			
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	565,000	602,526	0.31	ABN Amro Bank NV FRN 13/03/2037			
		12,349,393	6.29		400,000	320,524	0.16
Japan				ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029			
Asahi Group Holdings Ltd 0.541% 23/10/2028	1,300,000	1,273,255	0.65		1,300,000	1,143,038	0.58
		1,273,255	0.65	Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 14/09/2027			
					500,000	645,590	0.33
				Deutsche Telekom International 8.75% 15/06/2030			
					800,000	964,172	0.49
				EDP Finance 1.71% 24/01/2028			
					1,700,000	1,511,705	0.77
				Enel Finance International NV 7.5% 14/10/2032			
					1,300,000	1,485,102	0.75
				Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029			
					500,000	618,565	0.31
				Siemens Financieringsmat 4.2% 16/03/2047			
					1,000,000	909,286	0.46
						7,597,982	3.85

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Norwegen				Vereinigte Staaten			
DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	1,600,000	1,552,343	0.79	ABB Finance USA Inc 4.375% 08/05/2042	1,200,000	1,108,898	0.56
Statoil ASA 2.375% 22/05/2030	1,300,000	1,161,687	0.59	AES Corp 5.45% 01/06/2028	1,400,000	1,424,197	0.72
		2,714,030	1.38	Alcon Finance Plc 5.375% 06/12/2032	1,100,000	1,135,130	0.58
Peru				Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	1,400,000	1,124,058	0.57
Consortio Transmantaro SA 4.7% 16/04/2034	1,600,000	1,508,448	0.77	Allstate Corp 1.45% 15/12/2030	1,300,000	1,051,504	0.53
		1,508,448	0.77	Allstate Corp 6.125% 15/12/2032	200,000	213,867	0.11
Schweiz				Ancor Flexibles North America Inc 2.69% 25/05/2031	1,500,000	1,292,007	0.66
UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	600,000	579,536	0.29	American Express Co FRN 26/05/2033	1,100,000	1,095,335	0.56
UBS Group AG FRN 05/11/2028	200,000	194,710	0.10	Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	1,000,000	1,033,953	0.52
UBS Group AG FRN 11/02/2032	400,000	319,284	0.16	Analog Devices Inc 2.1% 01/10/2031	1,400,000	1,192,195	0.60
UBS Group AG FRN 13/08/2030	300,000	267,931	0.14	Apple Inc 3.35% 08/08/2032	900,000	846,361	0.43
UBS Group AG FRN 29/01/2026	243,000	257,392	0.13	Ares Capital Corp 2.875% 15/06/2027	1,400,000	1,280,219	0.65
		1,618,853	0.82	AT&T Inc 4.3% 18/11/2034	500,000	584,932	0.30
Spanien				AT&T Inc 4.9% 15/08/2037	200,000	193,368	0.10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	1,100,000	1,218,833	0.62	AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	600,000	593,040	0.30
Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	1,300,000	1,511,107	0.77	Bank of America Corp FRN 19/06/2041	1,400,000	1,001,769	0.51
Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	200,000	190,691	0.10	Bank of America Corp FRN 29/04/2031	273,000	235,421	0.12
Banco Santander SA FRN 24/03/2028	800,000	770,533	0.39	Bimbo Bakeries USA Inc 6.4% 15/01/2034	1,400,000	1,554,714	0.79
Caixabank 1.375% 19/06/2026	700,000	735,250	0.37	BNY Mellon FRN 25/10/2028	1,500,000	1,556,054	0.79
Caixabank FRN 18/11/2026	700,000	727,966	0.37	Boston Scientific Corp 2.65% 01/06/2030	1,300,000	1,161,350	0.59
		5,154,380	2.62	BP Capital Markets America 2.721% 12/01/2032	1,000,000	871,713	0.44
				Bristol Myers Squibb Co 2.95% 15/03/2032	900,000	800,083	0.41
				Capital One Financial Corp FRN 29/07/2032	1,400,000	1,061,369	0.54
				Charles Schwab Corp 2.45% 03/03/2027	1,700,000	1,583,473	0.80
				Clorox Company Inc 1.8% 15/05/2030	700,000	584,180	0.30

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Clorox Company Inc 3.9% 15/05/2028	600,000	581,358	0.29	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	1,000,000	1,018,557	0.52
Comcast Corp 4.65% 15/02/2033	1,000,000	1,006,387	0.51	Glaxosmithkline Capital 6.375% 15/05/2038	800,000	929,773	0.47
Comcast Corp 6.95% 15/08/2037	350,000	413,541	0.21	Goldman Sachs Group Inc 2.6% 07/02/2030	1,800,000	1,582,405	0.79
Commonwealth Edison Co 4.9% 01/02/2033	1,500,000	1,520,619	0.77	Gsk Consumer Healthcare 3.625% 24/03/2032	1,600,000	1,476,773	0.75
Con Edison CO Of NY Inc 3.85% 15/06/2046	700,000	571,014	0.29	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	349,000	307,099	0.16
Connecticut Light & Power 4.3% 15/04/2044	443,000	392,145	0.20	Healthpeak Properties 2.875% 15/01/2031	900,000	781,787	0.40
Consolidated Edison Co 4.45% 15/03/2044	800,000	717,992	0.36	Home Depot Inc 3.25% 15/04/2032	500,000	461,924	0.23
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	1,100,000	1,089,761	0.55	Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	500,000	559,296	0.28
CVS Caremark Corp 4.875% 20/07/2035	800,000	786,940	0.40	Humana Inc 2.15% 03/02/2032	1,400,000	1,151,904	0.58
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	300,000	295,100	0.15	Ingersoll Rand Inc 5.4% 14/08/2028	1,200,000	1,237,353	0.63
Dell Inc 5.75% 01/02/2033	1,500,000	1,581,273	0.80	Intel Corp 4.875% 10/02/2028	500,000	508,632	0.26
Deutsche Bank AG FRN 24/11/2026	1,500,000	1,406,904	0.71	Intuit Inc 5.2% 15/09/2033	1,300,000	1,361,635	0.69
Ecolab Inc 1.3% 30/01/2031	182,000	148,718	0.08	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	1,100,000	1,149,717	0.58
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,000,000	851,400	0.43	Kenvue Inc 4.9% 22/03/2033	681,000	702,262	0.36
Eversource Energy Corp 3.45% 15/01/2050	1,400,000	1,013,328	0.51	Kimberly Clark Corp 6.625% 01/08/2037	600,000	713,850	0.36
Extra Space Storage LP 5.9% 15/01/2031	1,400,000	1,462,146	0.74	Kinder Morgan Inc 2% 15/02/2031	700,000	581,428	0.29
Fedex Corp 0.95% 04/05/2033	700,000	612,380	0.31	Laboratory Corporation of American Holdings 2.95% 01/12/2029	1,000,000	899,993	0.46
Fedex Corp 4.25% 15/05/2030	500,000	488,919	0.25	Lowes Companies Inc 3.75% 01/04/2032	1,100,000	1,030,003	0.52
Fifth Third Bancorp FRN 28/07/2030	1,500,000	1,465,970	0.74	LYB International Finance III 5.625% 15/05/2033	1,000,000	1,045,386	0.53
GE Capital Funding LLC 4.05% 15/05/2027	500,000	481,622	0.24	Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	500,000	521,530	0.26
GE Capital Funding LLC 4.55% 15/05/2032	300,000	293,800	0.15	Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	800,000	689,167	0.35
General Electric Co 5.875% 14/01/2038	400,000	440,445	0.22	Masco Corp 1.5% 15/02/2028	1,100,000	963,292	0.49
General Mills Inc 4.95% 29/03/2033	1,100,000	1,115,967	0.57	Merck & Co Inc 2.15% 10/12/2031	1,400,000	1,195,929	0.61

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Microsoft Corp 3.45% 08/08/2036	500,000	460,441	0.23	Target Corp 6.5% 15/10/2037	400,000	463,508	0.24
Microsoft Corp 5.2% 01/06/2039	400,000	441,519	0.22	Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	600,000	650,825	0.33
Morgan Stanley FRN 13/02/2032	1,000,000	798,978	0.41	The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	1,300,000	1,418,587	0.72
Morgan Stanley FRN 23/01/2030	700,000	682,291	0.35	Toyota Motor Credit Corp 3.85% 24/07/2030	871,000	1,002,006	0.51
New York Life Global Funding 4.55% 28/01/2033	1,600,000	1,578,389	0.80	Triton Container 3.25% 15/03/2032	1,486,000	1,199,603	0.61
Omnicom Group Inc 4.2% 01/06/2030	1,600,000	1,552,762	0.79	UDR Inc 3.2% 15/01/2030	800,000	727,492	0.37
Oncor Electric Delivery 5.65% 15/11/2033	1,400,000	1,492,375	0.76	UDR Inc 3.5% 15/01/2028	400,000	377,038	0.19
Oneok Inc 6.05% 01/09/2033	1,500,000	1,589,963	0.80	Union Pacific Corp 3.375% 01/02/2035	900,000	796,582	0.40
Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	300,000	255,244	0.13	Union Pacific Corp 4.375% 10/09/2038	300,000	276,854	0.14
Oracle Corp 3.95% 25/03/2051	700,000	549,192	0.28	Unitedhealth Group Inc 4.25% 15/04/2047	600,000	536,247	0.27
Oracle Corp 4% 15/07/2046	200,000	160,664	0.08	Unitedhealth Group Inc 4.625% 15/07/2035	550,000	553,276	0.28
Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	300,000	331,526	0.17	US Bancorp FRN 03/11/2036	1,600,000	1,241,838	0.63
PNC Financial Services Group FRN 24/01/2034	1,500,000	1,468,453	0.74	Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	1,000,000	1,073,208	0.54
Public Service Enterprise 5.85% 15/11/2027	800,000	833,330	0.42	Verizon Communications Inc 1.85% 18/05/2040	900,000	783,583	0.40
Quest Diagnostics Inc 2.8% 30/06/2031	1,298,000	1,131,998	0.57	Verizon Communications Inc 4.862% 21/08/2046	800,000	764,181	0.39
Republic Services Inc 2.375% 15/03/2033	1,100,000	920,064	0.47	VF Corp 0.625% 25/02/2032	800,000	626,159	0.32
Ross Stores Inc 1.875% 15/04/2031	1,200,000	987,967	0.50	VF Corp 2.95% 23/04/2030	500,000	417,404	0.21
Simon Property Group LP 2.45% 13/09/2029	800,000	712,755	0.36	Walt Disney Co 7% 01/03/2032	1,000,000	1,168,564	0.59
Simon Property Group Lp 2.65% 01/02/2032	300,000	256,432	0.13	Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15/03/2032	1,600,000	1,464,835	0.74
Stellantis Fin Us Inc 2.691% 15/09/2031	1,200,000	1,004,665	0.51	WEA Finance LLC 3.5% 15/06/2029	1,300,000	1,106,713	0.56
Sysco Corp 6% 17/01/2034	1,000,000	1,083,115	0.55	WEA Finance LLC 4.125% 20/09/2028	500,000	445,777	0.23
T Mobile USA Inc 4.95% 15/03/2028	800,000	811,197	0.41	Wells Fargo & Company FRN 04/05/2030	1,500,000	1,508,550	0.77
Target Corp 2.65% 15/09/2030	600,000	537,466	0.27	Welltower Inc 4.8% 20/11/2028	500,000	640,994	0.33
						103,071,224	52.25

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Astrazeneca Plc 1.375% 06/08/2030	300,000	249,542	0.13	Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	500,000	512,447	0.26
Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	600,000	701,867	0.36	Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	800,000	780,571	0.40
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	1,558,000	1,586,855	0.80			18,594,752	9.44
Barclays Bank Plc FRN 24/06/2031	1,900,000	1,603,504	0.80	ANLEIHEN INSGESAMT		189,962,093	96.37
Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	1,200,000	1,505,513	0.76	SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Experian Finance Plc 4.25% 01/02/2029	1,000,000	991,152	0.50	Frankreich			
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	700,000	765,940	0.39	France (Republic of) 2.75% 25/02/2029	800,000	904,735	0.46
HSBC Holdings Plc 5.25% 14/03/2044	300,000	293,067	0.15			904,735	0.46
HSBC Holdings Plc FRN 04/06/2031	200,000	172,143	0.09	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		904,735	0.46
Lloyds Banking Group Plc 4.375% 22/03/2028	1,300,000	1,272,000	0.65	OFFENE INVESTMENTFONDS			
Lloyds Banking Markets Plc 2.375% 09/04/2026	158,000	171,566	0.09	Luxemburg			
Nationwide Building Society 4% 14/09/2026	900,000	864,547	0.44	AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	16,218	1,589,259	0.80
Nationwide Building Society FRN 18/10/2032	800,000	723,625	0.37			1,589,259	0.80
Prudential Plc FRN 03/11/2033	1,500,000	1,320,585	0.67	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		1,589,259	0.80
Royal Bank of Scotland Plc FRN 08/05/2030	1,500,000	1,438,618	0.73	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Santander UK FRN 10/01/2029	1,400,000	1,450,196	0.74	Wertpapieranlagen insgesamt		192,456,087	97.63
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	600,000	733,764	0.37	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,360,934	1.20
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	382,000	376,995	0.19	Sonstige Nettovermögenswerte		2,307,786	1.17
Standard Chartered Plc FRN 01/04/2031	600,000	566,580	0.29	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		197,124,807	100.00
Standard Chartered Plc FRN 09/01/2029	500,000	513,675	0.26				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	USD	10,932,040	EUR	9,966,338	17/01/2024	(83,250)
State Street	USD	93,035	JPY	13,099,574	17/01/2024	(59)
State Street	EUR	91,126,606	USD	100,317,108	17/01/2024	400,537
State Street	GBP	28,699,874	USD	36,629,856	17/01/2024	(40,484)
State Street	JPY	1,630,974,082	USD	11,568,817	17/01/2024	21,847
State Street	CHF	48,435,604	USD	56,111,793	17/01/2024	1,514,411
Keiner bestimmten Anteilklasse zugeordnet						
HSBC	EUR	640,000	USD	703,639	06/03/2024	5,102
Royal Bank of Canada	USD	41,464,718	EUR	38,300,000	06/03/2024	(949,002)
Royal Bank of Canada	USD	883,490	CAD	1,200,000	06/03/2024	(27,368)
Société Générale	USD	10,904,802	GBP	8,700,000	06/03/2024	(189,544)
Société Générale	GBP	300,000	USD	382,722	06/03/2024	(159)
State Street	JPY	13,099,574	USD	92,918	09/01/2024	59
						652,090

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilklasse zugeordnet					
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(300)	(35,404,688)	03/19/2024	(1,662,406)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(2)	(261,716)	03/26/2024	(18,816)
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	(120)	(13,546,875)	03/19/2024	(488,078)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	23	3,030,541	03/07/2024	50,306
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(25)	(3,789,502)	03/07/2024	(103,760)
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	116	23,886,031	03/28/2024	255,086
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(2)	(313,102)	03/07/2024	(24,612)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	115	15,363,281	03/19/2024	1,475,930
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	79	9,297,901	03/07/2024	55,851
CAN 10YR BOND FUT MAR24	CAD	36	3,390,323	03/19/2024	157,804
Gesamt					(302,696)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	22.51
Industrie	22.13
Finanzdienstleistungen	18.36
Elektrogeräte und -komponenten	8.45
Kommunikation	3.62
Technologie	2.92
Gesundheitswesen	2.50
Erdöl und Erdgas	2.46
Automobile	1.57
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.54
Nahrungsmittel und Getränke	1.29
Nichtzyklische Konsumgüter	1.16
Immobilien	1.08
Versicherungen	1.08
Einzelhandel	1.07
Internet, Software und IT-Dienste	0.91
Offene Investmentfonds	0.80
Baustoffe und Baumaterialien	0.65
Maschinen	0.63
Versorgungsbetriebe	0.58
Papier- und Forstprodukte	0.57
Verkehr und Transport	0.50
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.46
Luftfahrt und Verteidigung	0.36
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.22
Medien	0.21
Gesamt	97.63

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Frankreich (Fortsetzung)			
Belgien							
Umicore SA 0.01% 23/06/2025	7,500,000	7,037,850	1.41	Ubisoft Entertainment SA 2.375% 15/11/2028	2,600,000	2,546,336	0.51
		7,037,850	1.41	Veolia Environnement SA 0% 01/01/2025	14,880,000	4,644,643	0.93
China				53,421,598 10.69			
Kingsoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025	31,000,000	3,654,174	0.73	Hongkong			
Lenovo Group Ltd 2.5% 26/08/2029	3,521,000	4,327,962	0.87	Anllian Capital Ltd 0% 05/02/2025	2,100,000	2,084,460	0.42
Meituan 0.01% 27/04/2028	4,800,000	3,764,783	0.75	Bosideng International Holdings 1% 17/12/2024	1,900,000	1,747,728	0.35
Trip.com Group Ltd 1.5% 01/07/2027	5,100,000	4,916,941	0.98			3,832,188	0.77
Zto Express 1.5% 01/09/2027	5,000,000	4,296,473	0.86	Israel			
		20,960,333	4.19	Wix Ltd 0.01% 15/08/2025	6,900,000	5,680,592	1.14
Deutschland				5,680,592 1.14			
Lufthansa Group AG 2% 17/11/2025	2,400,000	2,582,736	0.52	Italien			
Zalando SE 0.05% 06/08/2025	4,000,000	3,714,400	0.74	ENI SpA 2.95% 14/09/2030	4,200,000	4,418,526	0.88
		6,297,136	1.26	Prismian SpA 0.01% 02/02/2026	6,500,000	7,192,640	1.44
Frankreich				11,611,166 2.32			
Atos SE 0.01% 06/11/2024	5,300,000	4,273,390	0.85	Japan			
BNP Paribas 0.01% 13/05/2025	5,600,000	6,738,144	1.35	Ana Holdings Inc 0.01% 10/12/2031	970,000,000	7,017,935	1.40
Edenred SE 0% 06/09/2024	7,750,000	4,708,512	0.94	JFE Holdings Inc 0.01% 28/09/2028	970,000,000	6,511,177	1.30
Safran SA 0% 01/04/2028	2,716,600	5,083,383	1.02	Mitsubishi Chemical Holdings 0% 29/03/2024	1,180,000,000	7,569,542	1.51
Safran SA 0.875% 15/05/2027	1,540,000	2,520,164	0.50	Nippon Steel 0.01% 05/10/2026	520,000,000	4,454,842	0.89
Schneider Electric SA 0% 15/06/2026	2,060,000	4,036,117	0.81	Sanrio Company Ltd 0% 14/12/2028	240,000,000	1,679,360	0.34
Schneider Electric SA 1.97% 27/11/2030	3,500,000	3,783,185	0.76	SBI Holdings Inc 0.01% 25/07/2025	550,000,000	4,138,061	0.83
Selena Sarl 0.01% 25/06/2025	10,000,000	9,438,800	1.89			31,370,917	6.27
Silicon on Insulator Tec 0% 01/10/2025	2,057,100	3,880,040	0.78				
Spie SA 2% 17/01/2028	1,700,000	1,768,884	0.35				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Kaimaninseln				Spanien			
Li Auto Inc 0.25% 01/05/2028	1,430,000	1,890,657	0.38	Amadeus IT Group SA 1.5% 09/04/2025	3,300,000	4,069,428	0.81
Seagate Hdd Cayman 3.5% 01/06/2028	3,250,000	3,552,507	0.71	Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	11,200,000	11,968,544	2.39
		5,443,164	1.09	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	7,200,000	6,007,680	1.20
Kanada						22,045,652	4.40
Ivanhoe Mines Ltd 2.5% 15/04/2026	2,200,000	2,784,966	0.56	Vereinigte Staaten			
Shopify Inc 0.125% 01/11/2025	21,783,000	18,591,024	3.73	Akamai Technologies Inc 0.375% 01/09/2027	11,150,000	11,278,592	2.25
		21,375,990	4.29	Alnylam Pharmaceuticals 1% 15/09/2027	6,550,000	5,883,289	1.18
Luxemburg				Alphatec Holdings Inc 0.75% 01/08/2026	3,000,000	2,887,620	0.58
Citigroup Global Markets Funding 0.01% 15/03/2028	4,100,000	4,549,237	0.91	American Water Works Co Inc 3.625% 15/06/2026	5,500,000	4,976,811	0.99
Lagfin Sca 3.5% 08/06/2028	4,100,000	4,031,489	0.81	Axon Enterprise Inc 0.5% 15/12/2027	1,100,000	1,261,358	0.25
		8,580,726	1.72	Bill.Com Holdings Inc 0.01% 01/12/2025	3,050,000	2,593,100	0.52
Niederlande				Burlington Stores Inc 2.25% 15/04/2025	7,050,000	6,924,591	1.38
Merrill Lynch BV 0.01% 30/01/2026	3,000,000	3,072,690	0.61	Chart Industries Inc 1% 15/11/2024	1,625,000	3,425,791	0.68
Qiagen NV 1% 13/11/2024	2,000,000	1,862,092	0.37	Datadog Inc 0.125% 15/06/2025	5,650,000	7,144,527	1.43
		4,934,782	0.98	Dexcom Inc 0.25% 15/11/2025	16,520,000	15,623,747	3.13
Republik Korea				Dexcom Inc 0.375% 15/05/2028	5,000,000	4,643,416	0.93
LG Chem Ltd 1.25% 18/07/2028	7,400,000	6,439,302	1.29	Etsy Inc 0.125% 01/10/2026	2,350,000	2,454,305	0.49
LG Chem Ltd 1.6% 18/07/2030	3,300,000	2,821,602	0.56	Exact Sciences Corp 0.375% 15/03/2027	14,000,000	12,287,909	2.46
Sk Hynix Inc 1.75% 11/04/2030	11,000,000	13,907,209	2.78	Exact Sciences Corp 2% 01/03/2030	3,750,000	4,080,613	0.82
		23,168,113	4.63	Fluor Corp 1.125% 15/08/2029	3,100,000	3,062,395	0.61
Schweiz				Ford Motor Company 0% 15/03/2026	10,068,000	9,077,012	1.81
STMicroelectronics NV 0.01% 04/08/2027	11,800,000	12,890,856	2.58	Freshpet Inc 3% 01/04/2028	3,860,000	5,047,963	1.01
		12,890,856	2.58	Insmed Inc 0.75% 01/06/2028	5,350,000	5,557,480	1.11
Singapur				Insulet Corp 0.375% 01/09/2026	1,300,000	1,352,099	0.27
Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025	3,000,000	2,616,557	0.52				
		2,616,557	0.52				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Ionis Pharmaceuticals Anleihen 0.01% 01/04/2026	5,250,000	5,012,082	1.00	Welltower Inc 2.75% 15/05/2028	5,070,000	5,072,570	1.01
JP Morgan Chase Bank NA 0.01% 10/06/2024	7,500,000	7,681,425	1.54	Wolfspeed Inc 0.25% 15/02/2028	12,323,000	7,604,082	1.52
Jpmorgan Chase Financial 0.01% 29/04/2025	9,000,000	10,005,570	2.00	Workiva Inc 1.25% 15/08/2028	4,600,000	4,249,997	0.85
Lantheus Holdings Anleihe 2.625% 15/12/2027	5,350,000	5,411,847	1.08	Zillow Group Inc 1.375% 01/09/2026	1,900,000	2,348,937	0.47
Liberty Media Corporation 0.5% 01/12/2050	3,740,000	3,768,202	0.75	Zscaler Inc 0.125% 01/07/2025	5,266,000	7,241,637	1.45
Liberty Media Corporation 2.25% 15/08/2027	5,000,000	4,598,832	0.92			250,645,061	50.09
Mongoddb Inc 0.25% 15/01/2026	1,960,000	3,512,350	0.70	ANLEIHEN INSGESAMT		491,912,681	98.35
Mp Materials Corp 0.25% 01/04/2026	5,730,000	4,614,448	0.92	SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Neogenomics Inc 0.25% 15/01/2028	4,150,000	2,814,779	0.56	Frankreich			
On Semiconductor Corp 0.5% 01/03/2029	5,850,000	5,583,780	1.12	France (Republic of) 0% 02/05/2024	1,121,000	1,107,526	0.22
Ormat Technologies Inc 2.5% 15/07/2027	1,700,000	1,587,318	0.32	France (Republic of) 0% 30/10/2024	1,917,034	1,865,293	0.37
Palo Alto Networks 0.375% 01/06/2025	1,450,000	3,890,644	0.78			2,972,819	0.59
Rivian Automotive Inc 4.625% 15/03/2029	4,150,000	5,277,429	1.06	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		2,972,819	0.59
Sarepta Therapeutics Inc 1.25% 15/09/2027	5,190,000	4,768,654	0.95	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Snap Inc 0.25% 01/05/2025	6,600,000	6,309,328	1.26			494,885,500	98.94
Southwest Airlines Co 1.25% 01/05/2025	10,300,000	9,460,539	1.89	Wertpapieranlagen insgesamt		494,885,500	98.94
Ssr Mining Inc 2.5% 01/04/2039	1,000,000	856,832	0.17	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		5,977,833	1.20
Stillwater Mining Company 4.25% 28/11/2028	3,200,000	3,507,789	0.70	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(677,956)	(0.14)
Transmedics Group Inc 1.5% 01/06/2028	1,750,000	1,818,834	0.36	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		500,185,377	100.00
UBER Technologies Inc 0.01% 15/12/2025	10,900,000	10,036,011	2.01				
UBER Technologies Inc 0.875% 01/12/2028	4,384,000	4,323,358	0.86				
Vail Resorts Inc 0.01% 01/01/2026	6,200,000	5,011,636	1.00				
Wayfair Inc 3.25% 15/09/2027	4,220,000	4,713,533	0.94				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	2,910,548	EUR	2,644,015	17/01/2024	(10,631)
State Street	EUR	287,058	USD	314,201	17/01/2024	2,776
State Street	EUR	3,471	GBP	3,009	17/01/2024	1
State Street	GBP	5,248,991	EUR	6,084,076	17/01/2024	(29,407)
State Street	CHF	11,489,024	EUR	12,095,342	17/01/2024	272,422
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
BNP Paribas SA	EUR	315,581,342	USD	350,000,000	31/01/2024	(915,215)
HSBC	EUR	4,679,688	HKD	40,500,000	31/01/2024	(13,411)
Société Générale	EUR	2,562,150	SGD	3,750,000	31/01/2024	(11,824)
State Street	EUR	3,471	GBP	3,008	09/01/2024	1
State Street	GBP	3,009	EUR	3,472	09/01/2024	(1)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	30,982,186	JPY	4,870,000,000	31/01/2024	(383,176)
						(1,088,465)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	10.83
Kommunikation	10.65
Industrie	7.49
Technologie	7.01
Pharmazeutika und Biotechnologie	6.97
Finanzdienstleistungen	6.87
Medien	6.01
Gesundheitswesen	5.84
Verkehr und Transport	3.81
Automobile	3.25
Einzelhandel	3.07
Chemikalien	2.92
Banken	2.89
Halbleitergeräte und -produkte	2.78
Erdöl und Erdgas	2.73
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	2.70
Metalle und Bergbau	2.54
Energie- und Wasserversorgung	2.37
Unterhaltung	1.34
Grundstoffe	1.30
Bau- und Ingenieurwesen	1.03
Nahrungsmittel und Getränke	1.01
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.94
Immobilien	0.89
Behälter und Verpackung	0.86
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.59
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.25
Gesamt	98.94

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Indien			
Aserbaidschan				HDFC Bank Ltd FRN Perp.			
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	2,341,000	2,383,513	0.59		873,000	797,416	0.20
		2,383,513	0.59	Indian Railway Finance 3.249% 13/02/2030	2,689,000	2,429,162	0.60
				Network I2i Ltd FRN Perp.	2,000,000	1,861,520	0.46
						5,088,098	1.26
Brasilien				Indonesien			
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	2,540,000	2,545,563	0.63	Pertamina 4.7% 30/07/2049	2,300,000	2,047,920	0.51
		2,545,563	0.63	Pertamina 6.45% 30/05/2044	2,497,000	2,732,292	0.68
				Pertamina Persero Pt 5.15% 27/04/2028	2,774,000	2,785,873	0.69
Chile				Pertamina Persero Pt 5.625% 20/05/2043	2,959,000	2,999,065	0.74
Antofagasta Plc 5.625% 13/05/2032	3,254,000	3,248,501	0.81	PT Hutama Karya Persero 3.75% 11/05/2030	1,500,000	1,406,190	0.35
Codelco Inc 4.25% 17/07/2042	2,391,000	1,949,980	0.48			11,971,340	2.97
Empresa Nacional Del Pet 4.5% 14/09/2047	1,300,000	978,224	0.24	Isle of Man			
Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024	2,000,000	1,987,700	0.49	Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	3,005,000	2,892,192	0.72
		8,164,405	2.02			2,892,192	0.72
China				Kaimaninseln			
Meituan 3.05% 28/10/2030	2,774,000	2,341,062	0.58	Banco do Brasil FRN 29/10/2049	1,500,000	1,467,150	0.36
		2,341,062	0.58	DP World Salaam FRN Perp.	4,727,000	4,725,535	1.17
Costa Rica				Foxconn (Far East) Ltd 2.5% 28/10/2030	2,200,000	1,857,658	0.46
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	2,000,000	2,018,360	0.50			8,050,343	1.99
		2,018,360	0.50	Kasachstan			
Hongkong				Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	4,314,000	4,071,381	1.01
CNAC Finbridge Co Ltd 3% 22/09/2030	2,200,000	1,924,868	0.48	Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	306,000	288,726	0.07
CNAC Finbridge Co Ltd 5.125% 14/03/2028	1,100,000	1,096,480	0.27	Tengizchevroil Finance Co 4% 15/08/2026	975,000	918,752	0.23
Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% 14/07/2031	3,853,000	3,192,711	0.79			5,278,859	1.31
		6,214,059	1.54				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Katar				Peru			
Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	2,328,000	1,792,839	0.44	Petroleos Del Peru SA 5.625% 19/06/2047	2,000,000	1,242,940	0.31
		1,792,839	0.44			1,242,940	0.31
Kolumbien				Republik Korea			
Colombia Telecomunicacio 4.95% 17/07/2030	1,985,000	1,226,710	0.30	Mirae Asset Securities 6.875% 26/07/2026	1,000,000	1,020,110	0.25
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	3,500,000	3,805,235	0.94			1,020,110	0.25
		5,031,945	1.24	Saudi Arabien			
Macau				Almarai Company 5.233% 25/07/2033	1,500,000	1,521,525	0.38
Sands China Ltd 5.65% 08/08/2028	2,200,000	2,178,264	0.54			1,521,525	0.38
		2,178,264	0.54	Singapur			
Mauritius				Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	2,000,000	1,945,020	0.48
Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026	2,000,000	2,007,640	0.50	United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	1,337,000	1,276,247	0.32
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	879,300	798,105	0.20			3,221,267	0.80
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,619,000	1,586,150	0.39	Türkei			
		4,391,895	1.09	Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,800,000	1,897,290	0.47
Mexiko				Ziraat Katilim Bankasi 9.375% 12/11/2026	2,000,000	2,109,160	0.52
Comision Federal De Electricidad 5.75% 14/02/2042	400,000	345,736	0.09			4,006,450	0.99
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	2,053,000	1,702,409	0.42	Ukraine			
		2,048,145	0.51	NPC Ukrenergo 6.875% 09/11/2028	1,926,000	520,136	0.13
Niederlande				State Road Agency of Ukraine 6.25% 24/06/2030	1,571,000	401,312	0.10
Braskem Netherlands BV 8.5% 12/01/2031	1,778,000	1,661,061	0.41			921,448	0.23
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	2,308,000	1,869,088	0.46	Ungarn			
Prosus NV 4.027% 03/08/2050	400,000	262,932	0.07	Mvm Energetika Zrt 7.5% 09/06/2028	2,000,000	2,091,600	0.52
		3,793,081	0.94			2,091,600	0.52
				Usbekistan			
				Ipoteka Bank 5.5% 19/11/2025	2,200,000	2,054,602	0.51
						2,054,602	0.51

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Arabische Emirate				Argentinien (Fortsetzung)			
Abu Dhabi Future Energy Company PJSC Masdar 4.875% 25/07/2033	1,623,000	1,610,341	0.40	Bueno Aires City FRN 22/02/2028	800,884,745	1,013,559	0.25
MDGH - GMTN BV 3.7% 07/11/2049	2,422,000	1,946,125	0.48	Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	4,000,000	1,529,600	0.38
		3,556,466	0.88			11,866,640	2.94
Vereinigte Staaten				Aserbaidschan			
Gabon Blue Bond Master 6.097% 01/08/2038	1,000,000	983,270	0.24	Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,500,000	1,580,055	0.39
Tsmc Arizona Corp 4.125% 22/04/2029	1,500,000	1,474,695	0.37			1,580,055	0.39
		2,457,965	0.61	Bahrain			
ANLEIHEN INSGESAMT							
		98,278,336	24.35	Bahrain (Kingdom of) 7.5% 20/09/2047	1,200,000	1,133,856	0.28
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				Bahrain (Kingdom of) 7.75% 18/04/2035	3,450,000	3,611,978	0.90
Ägypten				Kingdom Of Bahrain 5.625% 18/05/2034	3,103,000	2,819,386	0.70
Egypt (Republic of) 0% 13/02/2024	79,000,000	2,499,408	0.62			7,565,220	1.88
Egypt (Republic of) 5.75% 29/05/2024	1,000,000	979,850	0.24	Bermuda			
Egypt (Republic of) 5.875% 16/02/2031	7,230,000	4,755,532	1.18	Bermuda (Government of) 3.375% 20/08/2050	1,000,000	702,320	0.17
Egypt (Republic of) 7.625% 29/05/2032	3,060,000	2,134,136	0.53			702,320	0.17
Egypt (Republic of) 7.903% 21/02/2048	7,508,000	4,555,704	1.13	Brasilien			
		14,924,630	3.70	Brazil (Federal Republic of) 10% 01/01/2029	14,000,000	3,013,946	0.75
Angola				Brazil (Federal Republic of) 3.875% 12/06/2030	2,500,000	2,290,750	0.57
Angola (Republic of) 8% 26/11/2029	3,000,000	2,673,000	0.66	Brazil (Federal Republic of) 7.125% 20/01/2037	3,300,000	3,609,936	0.90
Republic Of Angola 8.75% 14/04/2032	3,000,000	2,645,310	0.66			8,914,632	2.22
		5,318,310	1.32	Chile			
Argentinien				Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	1,400,000	1,066,968	0.26
Argentina (Republic of) 1% 09/07/2029	6,700,000	2,678,191	0.66	Republic Of Chile 4.34% 07/03/2042	4,176,000	3,738,021	0.93
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	12,200,000	4,909,890	1.22	Republic Of Chile 4.95% 05/01/2036	2,774,229	2,746,403	0.68
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2046	5,000,000	1,735,400	0.43			7,551,392	1.87

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Costa Rica				Ghana			
Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043	1,700,000	1,557,523	0.39	Ghana (Republic of) 8.625% 07/04/2034	4,000,000	1,758,760	0.44
Costa Rica (Republic of) 6.55% 03/04/2034	1,000,000	1,038,630	0.26	Ghana (Republic of) 8.95% 26/03/2051	8,727,000	3,802,092	0.94
		2,596,153	0.65	Ghana Government International 7.75% 07/04/2029	5,750,000	2,527,182	0.63
Dominikanische Republik				Guatemala			
Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	7,089,000	6,469,777	1.60	Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	6,014,000	5,028,666	1.25
Dominican Republic 5.875% 30/01/2060	2,274,000	1,973,468	0.49	Guatemala (Republic of) 4.65% 07/10/2041	400,000	327,820	0.08
Dominican Republic 6.5% 15/02/2048	2,280,000	2,181,253	0.54			5,356,486	1.33
		10,624,498	2.63	Honduras			
Ecuador				Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027			
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2030	4,500,000	2,105,595	0.52			3,000,000	2,884,320
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	8,900,000	3,196,613	0.79			2,884,320	0.72
		5,302,208	1.31	Hongkong			
Elfenbeinküste				Airport Authority HK FRN Perp.			
Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,123,000	1,048,613	0.26		4,040,000	3,608,609	0.89
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.875% 17/10/2031	700,000	695,071	0.17			3,608,609	0.89
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.125% 15/06/2033	3,000,000	2,767,620	0.69	Indien			
		4,511,304	1.12	Export Import Bank India 2.25% 13/01/2031			
Gabun				Export Import Bank India 3.25% 15/01/2030			
Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	2,451,000	2,052,296	0.51			900,000	753,525
Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	2,846,000	2,719,581	0.67			1,200,000	1,093,488
		4,771,877	1.18			1,847,013	0.46
				Indonesien			
				Indonesia (Republic of) 2.55% 09/06/2031			
				Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051			
				Indonesia (Republic of) 4.85% 11/01/2033			
					1,500,000	1,308,285	0.32
					1,500,000	1,209,870	0.30
					2,550,000	2,611,047	0.65
						5,129,202	1.27

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Jordan				Mazedonien			
Jordan (Kingdom of) 4.95% 07/07/2025	1,000,000	981,310	0.24	Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	1,500,000	1,621,615	0.40
Jordan (Kingdom of) 7.5% 13/01/2029	5,550,000	5,632,528	1.40			1,621,615	0.40
		6,613,838	1.64				
Kasachstan				Mexiko			
Kazakhstan (Republic of) 4.875% 14/10/2044	1,000,000	968,060	0.24	United Mexican States 3.5% 12/02/2034	9,957,000	8,451,801	2.11
		968,060	0.24	United Mexican States 4.4% 12/02/2052	3,589,000	2,853,470	0.71
Katar				United Mexican States 4.875% 19/05/2033	3,144,000	3,036,884	0.75
Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	5,904,000	5,461,259	1.35	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	3,050,000	3,046,901	0.76
Qatar (State of) 5.103% 23/04/2048	3,531,000	3,585,483	0.89			17,389,056	4.33
		9,046,742	2.24	Mongolei			
Kolumbien				Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	1,000,000	900,360	0.22
Colombia (Republic of) 4.5% 15/03/2029	1,000,000	936,480	0.23	Mongolia (Government of) 4.45% 07/07/2031	1,000,000	844,100	0.21
Colombia (Republic of) 5% 15/06/2045	6,242,000	4,848,723	1.20			1,744,460	0.43
Colombia (Republic of) 5.2% 15/05/2049	4,400,000	3,453,516	0.86	Mozambique			
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	769,000	842,655	0.21	Mozambique (Republic of) FRN 15/09/2031	900,000	767,979	0.19
Colombia (Republic of) 8.75% 14/11/2053	800,000	921,864	0.23			767,979	0.19
Republic Of Colombia 8% 20/04/2033	2,295,000	2,511,441	0.62	Nigeria			
		13,514,679	3.35	Nigeria (Republic of) 7.375% 28/09/2033	2,343,000	2,004,905	0.50
Marokko				Nigeria (Republic of) 7.696% 23/02/2038	5,557,000	4,576,856	1.13
Morocco (Kingdom of) 4% 15/12/2050	2,000,000	1,445,160	0.36			6,581,761	1.63
Morocco (Kingdom of) 6.5% 08/09/2033	2,300,000	2,432,825	0.60	Oman			
		3,877,985	0.96	Oman (Sultanate of) 6.5% 08/03/2047	3,199,000	3,267,938	0.81
				Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048	2,985,000	3,129,683	0.78
						6,397,621	1.59

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Panama				Salvador			
Panama (Republic of) 4.3% 29/04/2053	7,100,000	4,770,987	1.18	El Salvador (Republic of) 5.875% 30/01/2025	1,000,000	942,690	0.23
Panama (Republic of) 6.4% 14/02/2035	3,161,000	3,093,323	0.77	El Salvador (Republic of) 6.375% 18/01/2027	2,900,000	2,564,847	0.64
Republic Of Panama 4.5% 16/04/2050	2,628,000	1,831,033	0.45			3,507,537	0.87
		9,695,343	2.40	Sambia			
Paraguay				Republic Of Zambia 8.5% 14/04/2024			
Paraguay (Republic of) 2.739% 29/01/2033	2,274,000	1,871,366	0.46	2,500,000	1,564,350	0.39	
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	3,000,000	2,952,450	0.73			1,564,350	0.39
		4,823,816	1.19	Saudi Arabien			
Peru				Saudi Arabia (Kingdom of) 3.25% 17/11/2051			
Peru (Republic of) 2.78% 01/12/2060	1,700,000	1,064,659	0.26	7,500,000	5,337,150	1.32	
Peru (Republic of) 3.23% 31/12/2099	4,948,000	3,095,320	0.77			5,337,150	1.32
		4,159,979	1.03	Serbien			
Polen				Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028			
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/05/2033	3,000,000	3,049,320	0.76	5,263,000	4,921,999	1.22	
Poland (republic of) 4.875% 04/10/2033	1,000,000	1,015,090	0.25			4,921,999	1.22
		4,064,410	1.01	Südafrika			
Rumänien				Republic Of South Africa 5% 12/10/2046			
Romania (Government of) 2% 14/04/2033	5,500,000	4,555,892	1.13	3,552,000	2,640,912	0.65	
Romania (Government of) 2.875% 13/04/2042	1,781,000	1,335,734	0.33	Republic Of South Africa 7.3% 20/04/2052	6,753,000	6,415,554	1.59
Romania (Government of) 3.624% 26/05/2030	3,000,000	3,052,115	0.76	South Africa (Republic of) 5.75% 30/09/2049	2,000,000	1,604,460	0.40
		8,943,741	2.22	South Africa (Republic of) 6.25% 31/03/2036	95,700,000	3,439,705	0.85
						14,100,631	3.49
				Tunesien			
				Banque Centrale de Tunisie 6.375% 15/07/2026			
				400,000	308,736	0.08	
						308,736	0.08
				Türkei			
				Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043			
				5,298,000	3,885,500	0.96	
						3,885,500	0.96

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				OFFENE INVESTMENTFONDS			
Ukraine				Luxemburg			
Ukraine (Republic of) 15.84% 26/02/2025	105,280,000	2,193,908	0.54	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	40,000	4,110,000	1.02
Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2034	2,150,000	512,087	0.13			4,110,000	1.02
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	5,505,000	1,547,841	0.38	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		4,110,000	1.02
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2027	8,400,000	2,299,080	0.57	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		387,205,318	96.02
		6,552,916	1.62	Wertpapieranlagen insgesamt		387,205,318	96.02
Ungarn				Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		9,490,261	2.35
Hungary (Republic of) 4.25% 16/06/2031	1,624,000	1,801,020	0.45	Kontokorrentkredit		(35,321)	(0.01)
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	1,000,000	1,153,873	0.29	Sonstige Nettovermögenswerte		6,598,039	1.64
Hungary (Republic of) 5.5% 24/06/2025	3,197,750,000	9,139,135	2.28	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		403,258,297	100.00
		12,094,028	3.02				
Uruguay							
Uruguay (Republic of) 3.875% 02/07/2040	234,448,850	6,331,825	1.57				
		6,331,825	1.57				
Usbekistan							
Uzbekistan (Republic of) 14% 19/07/2024	18,500,000,000	1,472,891	0.37				
Uzbekneftgaz 4.75% 16/11/2028	2,967,000	2,482,519	0.62				
		3,955,410	0.99				
Vereinigte Arabische Emirate							
Abu Dhabi (Emirate of) 2.7% 02/09/2070	2,967,000	1,886,241	0.47				
Abu Dhabi (Emirate of) 3.875% 16/04/2050	1,903,000	1,599,281	0.40				
Uae Int L Govt Bond 4.951% 07/07/2052	5,500,000	5,417,390	1.34				
		8,902,912	2.21				
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		284,816,982	70.65				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Credit Default Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
BNP Paribas SA	16,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Indonesia, 4.125% 15/01/2025	20/12/2028	(209,283)
Barclays Bank Ireland Plc	11,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Brazil, 4.25% 07/01/2025	20/12/2028	153,478
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	South Africa, Republic of 5.875% 16/09/2025	20/12/2028	426,849
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	CDX.EM.40	20/12/2028	289,785
						660,829

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	3,360,377	EUR	3,053,112	17/01/2024	(14,075)
State Street	EUR	316,140,739	USD	348,024,001	17/01/2024	1,390,422
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Credit Agricole CIB	IDR	32,000,000,000	USD	2,040,036	15/03/2024	35,093
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	2,899,501	BRL	14,500,000	15/03/2024	(65,033)
Morgan Stanley and Co. International	USD	2,293,179	EGP	79,000,000	17/01/2024	(68,010)
Morgan Stanley and Co. International	USD	2,955,187	GBP	2,357,000	15/03/2024	(50,600)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	2,000,000	USD	2,167,797	15/03/2024	47,871
Morgan Stanley and Co. International	BRL	10,381,140	USD	2,100,000	15/03/2024	22,430
Morgan Stanley and Co. International	ZAR	39,383,828	USD	2,100,000	15/03/2024	40,158
Morgan Stanley and Co. International	HUF	736,912,680	USD	2,100,000	18/03/2024	11,968
Morgan Stanley and Co. International	TRY	81,745,818	USD	2,100,000	16/12/2024	(61,666)
Morgan Stanley and Co. International	MXN	37,031,390	USD	2,100,000	15/03/2024	61,373
Natixis	USD	6,218,905	UYU	250,000,000	15/03/2024	(160,273)
Natixis	USD	6,797,630	HUF	2,427,000,000	18/03/2024	(158,074)
Royal Bank of Canada	IDR	32,000,000,000	USD	2,062,549	15/03/2024	12,579
State Street	EUR	39,829	USD	43,997	09/01/2024	10
JP MorganSecurities SE	USD	939,130	ARS	1,080,000,000	29/02/2024	(276,602)
Standard Chartered Bank AG	USD	22,738,151	EUR	21,000,000	15/03/2024	(526,365)
Standard Chartered Bank AG	USD	2,966,964	ZAR	57,000,000	15/03/2024	(130,475)
Standard Chartered Bank AG	USD	993,464	EGP	38,000,000	29/01/2024	(73,094)
						37,637

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(60)	(9,094,805)	03/07/2024	(2,022)
				Gesamt	(2,022)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	60.32
Finanzdienstleistungen	8.57
Erdöl und Erdgas	4.32
Banken	3.15
Energie- und Wasserversorgung	2.90
Mortgage und Asset Backed Securities	2.31
Technologie	1.84
Industrie	1.51
Elektrogeräte und -komponenten	1.49
Kommunikation	1.33
Baustoffe und Baumaterialien	1.32
Metalle und Bergbau	1.05
Offene Investmentfonds	1.02
Verschiedene Dienste	0.91
Verkehr und Transport	0.89
Gesundheitswesen	0.75
Unterkunft	0.54
Internet, Software und IT-Dienste	0.53
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.48
Chemikalien	0.41
Nahrungsmittel und Getränke	0.38
Gesamt	96.02

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Finnland			
Australien							
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	200,000	195,057	0.12	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,398,000	1,225,959	0.76
Scentre Group 1.75% 11/04/2028	200,000	202,005	0.13	Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	200,000	211,691	0.13
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	300,000	293,678	0.18	Kojamo OYJ 1.875% 27/05/2027	300,000	296,930	0.18
Scentre Group 3.625% 28/01/2026	800,000	776,109	0.48	Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	700,000	722,831	0.45
Scentre Group 3.75% 23/03/2027	900,000	863,774	0.54			2,457,411	1.52
Scentre Management Ltd 2.25% 16/07/2024	600,000	654,525	0.41	Frankreich			
		2,985,148	1.86	Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	1,900,000	1,838,328	1.14
Belgien				Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	400,000	424,203	0.26
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	300,000	264,506	0.16	Gecina SA 1.375% 26/01/2028	300,000	311,061	0.19
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	2,200,000	1,977,114	1.23	Gecina SA 2% 30/06/2032	800,000	805,487	0.50
Cofinimmo SA 1% 24/01/2028	300,000	300,506	0.19	Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	400,000	366,271	0.23
		2,542,126	1.58	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,000,000	912,043	0.57
Deutschland				Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	1,100,000	1,098,671	0.68
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 0.625% 01/11/2028	600,000	583,269	0.36	Unibail Rodamco Westfield SE 0.75% 25/10/2028	400,000	396,627	0.25
LEG Immobilien AG 0.375% 17/01/2026	400,000	413,815	0.26			6,152,691	3.82
Vonovia SE 0.25% 01/09/2028	500,000	470,123	0.29	Hongkong			
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	500,000	436,282	0.27	Sun Hung Kai Properties 2.875% 21/01/2030	1,200,000	1,060,224	0.66
		1,903,489	1.18			1,060,224	0.66
				Luxemburg			
				Gelf Bond Issuer I SA 1.125% 18/07/2029	943,000	885,682	0.55
				Gelf Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026	500,000	525,106	0.33
				Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	200,000	194,297	0.12
				Prologis International Fund II 2.375% 14/11/2030	1,100,000	1,119,364	0.70
				Prologis International Fund II 3.125% 01/06/2031	1,246,000	1,330,739	0.83
				Prologis International Fund II 3.625% 07/03/2030	1,310,000	1,436,513	0.89

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Luxemburg (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten			
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	2,100,000	1,826,514	1.13	Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2027	800,000	774,571	0.48
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,241,000	1,311,553	0.81	Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2028	1,500,000	1,440,774	0.90
SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	500,000	507,631	0.32	Alexandria Real Estate E 4.75% 15/04/2035	246,000	238,822	0.15
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	875,000	824,329	0.51	Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030	500,000	501,021	0.31
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	2,400,000	2,483,183	1.54	Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	246,000	238,269	0.15
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	855,000	945,298	0.59	Avalonbay Communities Inc 5% 15/02/2033	353,000	359,346	0.22
		13,390,209	8.32	Boston Properties Ltd 2.75% 01/10/2026	900,000	835,634	0.52
Niederlande				Boston Properties Ltd 2.9% 15/03/2030	306,000	262,221	0.16
Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	2,000,000	1,736,643	1.08	Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	500,000	486,375	0.30
Sagax Euro MTN 1% 17/05/2029	911,000	824,421	0.51	Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	300,000	288,970	0.18
Sagax Euro MTN 1.625% 24/02/2026	973,000	1,020,578	0.63	Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	500,000	500,024	0.31
Vesteda Finance BV 0.75% 18/10/2031	100,000	88,906	0.06	Digital Stout Holding LL 2.75% 19/07/2024	500,000	627,275	0.39
Vesteda Finance BV 2% 10/07/2026	400,000	425,494	0.26	Equinix Inc 0.25% 15/03/2027	700,000	704,268	0.44
		4,096,042	2.54	Equinix Inc 1% 15/03/2033	500,000	447,573	0.28
Schweden				Equinix Inc 1.25% 15/07/2025	200,000	188,222	0.12
Sagax AB 2.25% 13/03/2025	1,950,000	2,097,739	1.30	Equinix Inc 1.45% 15/05/2026	100,000	92,438	0.06
		2,097,739	1.30	Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	500,000	487,229	0.30
Singapur				Extra Space Storage LP 5.5% 01/07/2030	437,000	447,288	0.28
Ascendas REIT 0.75% 23/06/2028	600,000	568,289	0.35	Extra Space Storage LP 5.7% 01/04/2028	382,000	391,843	0.24
		568,289	0.35	Federal Realty Invs Trust 1.25% 15/02/2026	833,000	769,074	0.48
Spanien				Goodman Us Fin Five Llc 4.625% 04/05/2032	983,000	916,069	0.57
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	2,200,000	2,107,301	1.31	Goodman US Finance Three 3.7% 15/03/2028	847,000	789,163	0.49
		2,107,301	1.31	Healthcare Trust of America Holdings 3.625% 15/01/2028	769,000	709,866	0.44

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	1,500,000	1,346,790	0.84	UDR Inc 3.2% 15/01/2030	500,000	454,683	0.28
Host Hotels & Resorts Inc 2.9% 15/12/2031	500,000	419,813	0.26	UDR Inc 4.4% 26/01/2029	2,300,000	2,219,729	1.38
Host Hotels & Resorts Inc 3.375% 15/12/2029	800,000	719,000	0.45	Ventas Realty LP 2.65% 15/01/2025	100,000	97,028	0.06
Host Hotels & Resorts Inc 3.5% 15/09/2030	1,806,000	1,612,638	1.00	Ventas Realty LP 3.25% 15/10/2026	877,000	831,701	0.52
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	393,000	384,643	0.24	Ventas Realty LP 3.85% 01/04/2027	300,000	288,396	0.18
Kimco Realty Corp 3.8% 01/04/2027	1,100,000	1,056,753	0.66	Welltower Inc 3.85% 15/06/2032	514,000	475,609	0.30
Mid-America Apartments 1.7% 15/02/2031	300,000	243,411	0.15			31,778,684	19.77
Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	1,000,000	967,535	0.60	Vereinigtes Königreich			
Omega Healthcare Investors 4.5% 01/04/2027	200,000	192,112	0.12	Liberty Living Finance 2.625% 28/11/2024	432,000	535,602	0.33
Omega Healthcare Investors 5.25% 15/01/2026	200,000	199,000	0.12	Tritax Eurobox Plc 0.95% 02/06/2026	700,000	704,064	0.44
Omega Hlthcare Investors 3.625% 01/10/2029	357,000	315,200	0.20	Unite Usaf II Plc 3.921% 30/06/2030	369,000	458,665	0.29
Physicians Realty LP 3.95% 15/01/2028	100,000	95,362	0.06			1,698,331	1.06
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	2,400,000	2,336,737	1.45	ANLEIHEN INSGESAMT			
Prologis Euro Finance 1% 08/02/2029	357,000	350,846	0.22			72,837,684	45.27
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	300,000	337,758	0.21	OPTIONSSCHEINE			
Prologis Ltd 1.75% 01/07/2030	250,000	208,918	0.13	Deutschland			
Prologis Ltd 3.25% 30/06/2026	350,000	338,489	0.21	Vonovia SE	54,097	1,705,501	1.06
Public Storage Inc 0.5% 09/09/2030	600,000	549,836	0.34			1,705,501	1.06
Public Storage Op Co 5.125% 15/01/2029	323,000	333,646	0.21	OPTIONSSCHEINE INSGESAMT			
Public Storage Op Co FRN 23/04/2024	1,363,000	1,362,982	0.85			1,705,501	1.06
Realty Income Corp 5.75% 05/12/2031	447,000	597,857	0.37	SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Regency Centers Ltd 3.9% 01/11/2025	300,000	290,947	0.18	Vereinigte Staaten			
Rexford Industrial Realty 2.125% 01/12/2030	800,000	654,930	0.41	United States Treasury Bill 0.01% 06/02/2024	1,300,900	1,294,229	0.80
						1,294,229	0.80
				STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT			
						1,294,229	0.80

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Australien				Niederlande			
Arena REIT	465,800	1,179,181	0.73	CTP NV	298	5,030	0.00
Goodman Group	222,398	3,839,357	2.39			5,030	0.00
Vicinity Centres Ltd	472,717	658,019	0.41				
		5,676,557	3.53	Schweden			
				Catella AB	35,492	1,660,168	1.03
						1,660,168	1.03
Belgien				Schweiz			
Xior Student Housing NV	9,398	308,331	0.19	Zug Estates Holding AG B Class	191	364,231	0.23
		308,331	0.19			364,231	0.23
Deutschland				Singapur			
Deutsche Wohnen AG	105,211	2,782,339	1.73	Capitaland Ascott Trust	113,546	85,218	0.05
LEG Immobilien AG	9,000	788,588	0.49	Capitaland Investment Ltd	674,600	1,616,053	1.00
		3,570,927	2.22	CapitaMall Trust	2,381,041	3,718,402	2.31
				Mapletree Industrial Trust	445,070	846,885	0.53
Frankreich						6,266,558	3.89
Argan SA	21,648	2,037,427	1.27	Vereinigte Staaten			
Immobiliare Dassault SA	10,657	588,613	0.37	Alexandria Real Estate E	18,854	2,390,122	1.49
Mercialys SA	23,000	252,672	0.16	American Homes 4 Rent	44,738	1,608,778	1.00
		2,878,712	1.80	Americold Realty Trust	22,040	667,151	0.41
				Avalonbay Communities Inc	22,578	4,227,053	2.63
Hongkong							
Link Real Estate Investment Trust	472,260	2,652,042	1.65	Boston Properties Ltd	5,525	387,689	0.24
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	175,000	591,659	0.37	Cubesmart REIT	7,101	329,131	0.20
		3,243,701	2.02	Digital Realty Trust Inc	17,865	2,404,272	1.49
				Douglas Emmett Inc	34,791	504,470	0.31
Japan							
Mitsui Fudosan Co Ltd	125,300	3,073,396	1.91	Easterly Government Properti	55,143	741,122	0.46
Nippon Accommodations Fund	115	492,694	0.31	Equinix Inc	6,097	4,910,462	3.04
Nippon Prologis REIT	308	592,929	0.37	Extra Space Storage Inc	21,788	3,493,270	2.17
		4,159,019	2.59	Federal Realty Invs Trust	12,781	1,317,082	0.82
				Healthpeak Properties	106,912	2,116,858	1.32
Kanada							
Allied Properties Real Estate Investment Trust	18,809	287,855	0.18	Invitation Homes Inc	24,437	833,546	0.52
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	9,612	355,730	0.22	Kimco Realty Corp	52,737	1,123,825	0.70
		643,585	0.40	Omega Healthcare Investors	17,476	535,814	0.33
				Physicians Realty Trust REIT	96,278	1,281,460	0.80
				Prologis Trust Inc	72,581	9,675,046	6.00
				Realty Income Corp	41,855	2,403,314	1.49

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Regency Centers Corp	16,866	1,130,022	0.70
Simon Property Group Inc	15,532	2,215,484	1.38
Sun Communities Inc	16,606	2,219,392	1.38
UDR Inc	51,858	1,985,643	1.23
Welltower Inc	42,401	3,823,298	2.38
		52,324,304	32.49
Vereinigtes Königreich			
Assura Plc	1,022,373	627,158	0.39
British Land Company Plc	136,174	693,684	0.43
Derwent Valley Holding Plc	14,828	446,104	0.28
Safestore Holdings Ltd	118,107	1,330,975	0.83
Segro Plc	83,000	937,885	0.58
		4,035,806	2.51
AKTIEN INSGESAMT		85,136,929	52.90
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		160,974,343	100.03
Wertpapieranlagen insgesamt		160,974,343	100.03
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,876,176	1.17
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(1,922,812)	(1.20)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		160,927,707	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	3,190,373	EUR	2,895,190	17/01/2024	(9,532)
State Street	USD	514,662	GBP	404,858	17/01/2024	(1,490)
State Street	EUR	124,820,756	USD	137,393,780	17/01/2024	564,311
State Street	GBP	6,470,809	USD	8,258,811	17/01/2024	(9,198)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
BofA Securities	USD	34,783,619	EUR	32,600,091	12/01/2024	(1,240,552)
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	693,169	CHF	600,000	17/01/2024	(20,680)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	1,567,329	GBP	1,274,298	08/02/2024	(57,463)
Société Générale	USD	8,312,362	EUR	7,600,000	17/01/2024	(87,535)
Société Générale	USD	3,925,244	GBP	3,100,000	17/01/2024	(26,935)
Société Générale	USD	562,301	JPY	80,000,000	17/01/2024	(6,227)
Société Générale	USD	7,700,687	EUR	7,079,530	05/02/2024	(129,798)
Société Générale	USD	565,874	GBP	447,000	08/02/2024	(4,072)
Société Générale	EUR	3,450,000	USD	3,718,018	12/01/2024	94,345
State Street	USD	511,672	EUR	463,198	09/01/2024	(118)
State Street	EUR	999,063	USD	1,103,615	09/01/2024	254
UBS Europe SE	USD	3,090,242	HKD	24,100,000	17/01/2024	2,968
UBS Europe SE	USD	7,438,810	SGD	9,900,000	17/01/2024	(71,113)
UBS Europe SE	USD	822,744	CAD	1,100,000	17/01/2024	(11,661)
UBS Europe SE	USD	5,446,675	AUD	8,100,000	17/01/2024	(82,869)
UBS Europe SE	USD	540,568	EUR	500,000	12/01/2024	(11,949)
UBS Europe SE	EUR	1,000,000	USD	1,073,704	12/01/2024	31,329
						(1,077,985)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(20)	(2,360,313)	03/19/2024	(63,125)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(1)	(130,858)	03/26/2024	(5,622)
US 10YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(20)	(2,257,813)	03/19/2024	(44,375)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(39)	(5,138,744)	03/07/2024	(53,421)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(62)	(9,397,966)	03/07/2024	(169,166)
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(19)	(3,912,367)	03/28/2024	(20,484)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(20)	(2,175,469)	03/28/2024	(28,438)
Gesamt					(384,631)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Immobilien	67.83
Finanzdienstleistungen	23.21
Industrie	4.74
Bezugsrechte und Optionsscheine	1.06
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.06
Lagerung	0.83
Banken	0.80
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.50
Gesamt	100.03

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Frankreich (Fortsetzung)			
Australien							
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	5,094,000	4,730,288	0.46	CAB Selas 3.375% 01/02/2028	1,389,000	1,371,485	0.13
		4,730,288	0.46	Chrome Holdco 5% 31/05/2029	1,410,000	1,088,966	0.11
Belgien							
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	1,230,000	1,260,047	0.12	Constellium NV 4.25% 15/02/2026	3,019,000	3,327,872	0.33
		1,260,047	0.12	Crédit Agricole SA FRN Perp.	2,890,000	3,668,918	0.36
Deutschland							
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	3,307,000	3,543,719	0.35	Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	2,224,000	2,552,422	0.25
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	4,294,000	4,064,969	0.40	Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	1,096,000	1,177,221	0.12
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	1,600,000	1,086,977	0.11	Faurecia SE 2.75% 15/02/2027	1,580,000	1,675,073	0.16
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	3,200,000	3,585,274	0.35	Iliad Holding SAS 5.125% 15/10/2026	6,373,000	7,040,428	0.69
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	1,657,000	1,866,437	0.18	Im Group SAS 8% 01/03/2028	1,288,000	1,127,418	0.11
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	1,510,000	1,649,280	0.16	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	748,000	802,309	0.08
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	1,131,000	1,182,649	0.12	La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	1,138,000	1,005,997	0.10
Progroup AG 3% 31/03/2026	1,230,000	1,324,752	0.13	Renault SA 2.375% 25/05/2026	3,500,000	3,750,801	0.37
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	1,890,000	2,047,478	0.20	Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	2,163,000	2,146,384	0.21
Vertical Midco GmbH 4.375% 15/07/2027	1,954,000	2,094,163	0.21	Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/04/2028	1,082,000	1,270,574	0.12
		22,445,698	2.21			38,226,136	3.75
Frankreich				Gibraltar			
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	927,000	1,023,765	0.10	888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	1,250,000	1,329,419	0.13
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	1,460,000	1,443,229	0.14			1,329,419	0.13
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	2,376,000	2,192,205	0.22	Irland			
Banjay Group SAS 6.5% 01/03/2026	1,411,000	1,561,069	0.15	AIB Group Plc FRN 19/11/2029	3,470,000	3,728,775	0.37
				Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	2,080,000	2,054,936	0.20
				Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	750,000	699,823	0.07
				Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	1,288,000	1,473,327	0.14
				GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,590,000	1,631,801	0.16

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Irland (Fortsetzung)				Kanada			
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	3,404,000	3,525,570	0.35	Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	3,700,000	3,405,594	0.33
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	900,000	982,678	0.10	Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	2,688,000	2,680,907	0.26
		14,096,910	1.39	Garda World Security 6% 01/06/2029	4,244,000	3,808,789	0.37
Isle of Man				Garda World Security 9.5% 01/11/2027	5,934,000	5,989,091	0.59
Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	1,810,000	1,963,215	0.19	Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	3,172,000	2,962,870	0.29
		1,963,215	0.19	Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	3,055,000	2,920,855	0.29
Italien				Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	1,944,000	2,041,025	0.20
Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	1,860,000	2,141,191	0.21	Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	3,059,000	3,156,796	0.31
Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	1,405,000	1,441,467	0.14	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	3,140,000	3,266,467	0.32
Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	1,212,000	1,315,529	0.13			30,232,394	2.96
Dobank SpA 5% 04/08/2025	1,360,000	1,472,037	0.14	Luxemburg			
Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	1,230,000	1,270,403	0.12	Altice France SA 8% 15/05/2027	2,330,000	1,485,702	0.15
Libra Groupco Spa 5% 15/05/2027	1,495,000	1,597,780	0.16	Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	6,144,000	2,877,143	0.28
Limacorporate SpA FRN 01/02/2028	1,079,000	1,209,617	0.12	Atlas LuxCo 3.625% 01/06/2028	1,550,000	1,508,344	0.15
Lottomatica SpA 7.125% 01/06/2028	1,388,000	1,620,842	0.16	Atlas LuxCo 4.875% 01/06/2028	2,600,000	2,802,806	0.28
Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030	767,000	896,245	0.09	Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	3,107,000	3,035,679	0.30
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1,292,000	1,287,243	0.13	Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	3,007,000	2,940,204	0.29
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	1,680,000	1,739,447	0.17	Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	1,722,000	1,486,956	0.15
Unicredit SpA FRN Perp.	2,610,000	2,833,100	0.28	Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	3,678,000	3,248,262	0.32
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	2,330,000	2,556,770	0.25	Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	1,440,000	1,303,081	0.13
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	1,315,000	1,378,720	0.14	Monitchem Holdco SA 8.75% 01/05/2028	1,211,000	1,370,064	0.13
		22,760,391	2.24	Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	1,110,000	1,256,426	0.12
				PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	3,835,000	4,223,179	0.42

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Luxemburg (Fortsetzung)				Niederlande (Fortsetzung)			
Stena International SA 3.75% 01/02/2025	1,010,000	1,111,906	0.11	VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	5,731,000	4,899,698	0.48
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	624,000	662,465	0.07	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	3,206,000	3,123,259	0.31
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	1,300,000	1,373,527	0.13			41,638,062	4.10
Vivion Investments 3% 08/08/2024	4,900,000	5,102,146	0.50	Österreich			
		35,787,890	3.53	Sappi Papier Holdng GmbH 3.625% 15/03/2028	1,180,000	1,256,066	0.12
Niederlande						1,256,066	0.12
Abertis Finance BV FRN Perp.	1,500,000	1,513,209	0.15	Portugal			
ASR Nederland NV FRN Perp.	2,720,000	2,689,160	0.26	Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	3,700,000	3,816,469	0.38
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	1,193,000	1,380,501	0.14			3,816,469	0.38
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	1,703,000	1,866,422	0.18	Schweden			
Dufry One BV 2% 15/02/2027	1,335,000	1,383,278	0.14	Verisure Holding AB 3.875% 15/07/2026	700,000	761,119	0.07
IPD 3 BV 8% 15/06/2028	1,032,000	1,220,329	0.12	Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	933,000	1,110,051	0.11
Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	2,250,000	2,608,270	0.26			1,871,170	0.18
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	2,203,000	2,255,908	0.22	Spanien			
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	3,202,000	2,885,594	0.28	eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	1,578,000	1,741,729	0.17
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,400,000	1,538,097	0.15	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	5,783,000	5,853,564	0.58
Titan Holdings II BV 5.125% 15/07/2029	876,000	832,199	0.08			7,595,293	0.75
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	3,780,000	4,056,782	0.40	Vereinigte Arabische Emirate			
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	2,674,000	2,626,280	0.26	Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	2,350,000	2,321,964	0.23
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	3,200,000	3,141,212	0.31			2,321,964	0.23
United Group BV 4.625% 15/08/2028	2,300,000	2,415,561	0.24	Vereinigte Staaten			
Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	1,170,000	1,202,303	0.12	Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	3,776,000	3,411,174	0.34
				ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	5,165,000	5,134,966	0.50
				Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	3,853,000	3,010,557	0.30
				Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	2,931,000	2,532,868	0.25

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	3,466,000	3,209,845	0.32	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	4,137,000	4,115,881	0.40
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	943,000	950,670	0.09	Blue Racer 7.625% 15/12/2025	1,516,000	1,537,304	0.15
Aethon United 8.25% 15/02/2026	2,632,000	2,647,845	0.26	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	5,090,000	5,629,540	0.55
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	2,757,000	2,404,807	0.24	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	1,960,000	2,033,480	0.20
Allied Universal 6% 01/06/2029	2,662,000	2,172,988	0.21	Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	2,670,000	2,708,800	0.27
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	5,461,000	5,357,333	0.53	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	3,132,000	2,926,178	0.29
Alteryx Inc 8.75% 15/03/2028	2,958,000	3,150,634	0.31	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	3,173,000	2,865,970	0.28
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	2,641,000	2,710,326	0.27	Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	1,845,000	1,893,084	0.19
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	3,352,000	3,329,164	0.33	Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	1,853,000	1,883,249	0.19
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	1,318,000	1,178,224	0.12	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	2,172,000	2,262,073	0.22
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	3,172,000	2,689,020	0.26	Carnival Corp 6% 01/05/2029	4,706,000	4,531,739	0.45
Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	1,364,000	1,451,160	0.14	Carnival Corp 7% 15/08/2029	1,268,000	1,324,737	0.13
Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	1,400,000	1,261,695	0.12	Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	5,933,000	5,722,365	0.56
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	2,606,000	2,366,491	0.23	Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	2,200,000	1,916,262	0.19
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	2,801,000	2,822,971	0.28	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,358,000	2,280,651	0.22
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	1,662,000	1,802,478	0.18	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	3,984,000	3,417,433	0.34
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	2,900,000	3,018,607	0.30	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	4,557,000	3,861,774	0.38
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	3,879,000	3,773,250	0.37	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	2,772,000	2,447,953	0.24
Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	2,489,000	1,815,676	0.18	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	2,418,000	2,212,953	0.22
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	4,470,000	3,996,068	0.39	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	2,214,000	2,140,483	0.21
Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	2,383,000	2,438,374	0.24	CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	3,190,000	3,150,102	0.31
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	897,000	876,528	0.09	CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030 5.75% 01/04/2030	3,577,000	3,491,712	0.34

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	3,322,000	3,290,076	0.32	CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	2,524,000	2,200,373	0.22
CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026 6.75% 01/05/2026	2,314,000	2,261,040	0.22	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	3,752,000	3,179,545	0.31
Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	1,525,000	1,349,405	0.13	Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	1,985,000	1,957,029	0.19
Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Fing-Anleihe 8% 15/06/2029	2,168,000	2,264,541	0.22	CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	2,400,000	2,474,556	0.24
Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	2,315,000	2,362,674	0.23	CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	4,286,000	2,672,492	0.26
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	4,506,000	3,064,080	0.30	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	2,335,000	2,325,695	0.23
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	3,897,000	4,078,199	0.40	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	2,235,000	2,238,151	0.22
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	2,632,000	2,606,403	0.26	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	4,670,000	4,733,278	0.47
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	3,986,000	4,069,068	0.40	Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	4,835,000	4,810,245	0.47
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	5,184,000	4,869,715	0.48	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	3,737,000	3,490,022	0.34
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	4,304,000	4,094,451	0.40	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	3,096,000	2,876,492	0.28
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	2,106,000	2,007,546	0.20	Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	3,874,000	3,961,630	0.39
Clue Opco LLC 9.5% 15/10/2031	2,034,000	1,988,499	0.20	Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	3,016,000	2,973,987	0.29
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	4,658,000	4,348,600	0.43	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	3,069,000	2,840,628	0.28
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	1,932,000	1,886,173	0.19	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01/07/2030	1,727,000	1,775,739	0.17
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	4,899,000	4,916,019	0.48	Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	2,330,000	2,546,497	0.25
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	5,884,000	3,956,081	0.39	Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	4,249,000	4,059,508	0.40
Commscope Inc 6% 01/03/2026	4,207,000	3,753,485	0.37	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	3,780,000	4,042,507	0.40
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	3,279,000	1,734,296	0.17	Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	2,494,000	2,609,073	0.26
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	2,142,000	1,747,743	0.17	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	4,967,000	4,989,431	0.49
Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	3,904,000	3,570,546	0.35	Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	2,200,000	2,265,648	0.22
				Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	9,461,000	9,557,532	0.95
				Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	3,021,000	2,277,577	0.22

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	3,603,000	3,779,007	0.37	Labl Inc 5.875% 01/11/2028	2,427,000	2,203,473	0.22
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	800,000	748,947	0.07	LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	2,657,000	2,471,461	0.24
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	3,091,000	3,031,795	0.30	Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	2,807,000	1,392,300	0.14
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	5,380,000	5,002,104	0.49	Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	1,580,000	1,727,365	0.17
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	3,247,000	3,372,950	0.33	Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	4,610,000	4,579,734	0.45
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	2,882,000	2,631,945	0.26	Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	3,302,000	3,275,155	0.32
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	2,353,000	2,326,987	0.23	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	2,648,000	2,696,053	0.26
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	2,250,000	1,950,573	0.19	LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	2,246,000	1,901,768	0.19
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	3,918,000	3,424,033	0.34	Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	1,913,000	1,687,866	0.17
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	4,002,000	4,006,718	0.39	Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	3,476,000	2,996,804	0.29
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	3,642,000	3,165,025	0.31	Matthews International C 5.25% 01/12/2025	8,828,000	8,608,728	0.85
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	3,685,000	3,703,517	0.36	Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	2,827,000	2,879,528	0.28
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	7,470,000	7,151,775	0.70	Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	7,275,000	7,148,705	0.70
Independence Energy 7.25% 01/05/2026	4,294,000	4,324,875	0.43	McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	4,234,000	3,941,685	0.39
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	2,410,000	2,651,694	0.26	Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	4,821,000	4,439,816	0.44
Iqvia Inc 1.75% 15/03/2026	1,920,000	2,043,366	0.20	Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	4,640,000	4,466,650	0.44
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	3,790,000	3,946,387	0.39	Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	4,306,000	3,912,055	0.38
Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	300,000	304,490	0.03	Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	3,030,000	2,743,223	0.27
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	4,636,000	4,727,839	0.46	Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	3,123,000	2,947,851	0.29
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	4,097,000	3,538,261	0.35	NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	2,142,000	2,269,492	0.22
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	6,091,000	5,983,628	0.59	NCR Atleos LLC 9.5% 01/04/2029	2,588,000	2,752,004	0.27
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	5,590,000	5,367,383	0.53	NCR Corp 5% 01/10/2028	3,913,000	3,702,864	0.36
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	2,750,000	2,677,205	0.26	NCR Corp 5.125% 15/04/2029	5,384,000	5,124,069	0.50

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	2,601,000	2,427,559	0.24	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	2,322,000	2,329,036	0.23
Nesco Holdings Ii Inc 5.5% 15/04/2029	4,516,000	4,179,987	0.41	Pike Corp 5.5% 01/09/2028	4,151,000	3,959,680	0.39
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	2,853,000	2,725,243	0.27	Pike Corp 8.625% 31/01/2031	2,032,000	2,137,849	0.21
Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	2,618,000	2,612,430	0.26	Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	3,836,000	3,442,892	0.34
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	4,208,000	4,072,443	0.40	Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	1,673,000	1,661,074	0.16
Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	3,604,000	3,335,632	0.33	Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	2,948,000	2,981,318	0.29
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	5,028,000	4,982,220	0.49	Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	3,533,000	3,092,331	0.30
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	1,961,000	1,950,381	0.19	Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	2,255,000	2,410,293	0.24
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	3,250,000	2,928,118	0.29	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	3,025,000	2,790,707	0.27
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	3,270,000	2,907,981	0.29	Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	2,822,000	1,016,188	0.10
Olympus Water US Holding Corporation 9.625% 15/11/2028	2,400,000	2,849,838	0.28	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	3,260,000	3,479,594	0.34
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	4,109,000	3,639,802	0.36	Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	5,218,000	4,545,217	0.45
Organon Finance 2.875% 30/04/2028	1,352,000	1,375,640	0.14	Rocketmtge C0 Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	2,578,000	2,380,383	0.23
Organon Finance 5.125% 30/04/2031	3,304,000	2,829,627	0.28	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	2,181,000	2,374,834	0.23
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	3,626,000	3,507,799	0.34	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	2,642,000	2,609,989	0.26
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	2,926,000	2,929,892	0.29	Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15/01/2029	1,670,000	1,797,384	0.18
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	2,470,000	2,507,396	0.25	Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	1,912,000	1,809,928	0.18
Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	4,157,000	3,852,462	0.38	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	4,224,000	4,110,100	0.40
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	2,692,000	2,649,992	0.26	Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	1,218,000	1,242,108	0.12
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	2,554,000	2,563,118	0.25	Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	3,324,000	2,879,196	0.28
PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	2,175,000	1,950,201	0.19	Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	3,070,000	2,306,522	0.23
				Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	3,974,000	3,737,389	0.37
				Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	4,714,000	4,038,631	0.40

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	5,288,000	5,365,749	0.53	VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	3,516,000	3,661,685	0.36
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	4,292,000	4,213,476	0.41	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	5,632,000	5,637,998	0.55
SRS Distribution Inc 6% 01/12/2029	2,974,000	2,776,427	0.27	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	3,730,000	3,759,997	0.37
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	5,752,000	5,673,529	0.56	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	3,505,000	3,605,033	0.35
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	3,194,000	2,937,149	0.29	White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	2,979,000	2,887,431	0.28
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	1,905,000	2,009,971	0.20	Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	3,337,000	3,501,788	0.34
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1,144,000	1,079,466	0.11	Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	4,578,000	4,789,861	0.47
Summit Materials LLC FRN 15/10/2026	3,366,000	3,342,723	0.33	Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	3,117,000	2,733,368	0.27
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	4,562,000	4,228,300	0.42	WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	5,709,000	5,030,240	0.49
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	2,123,000	2,066,635	0.20	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	3,758,000	3,516,644	0.35
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	4,642,000	4,592,967	0.45	XHR LP 4.875% 01/06/2029	1,787,000	1,646,953	0.16
Transocean 8.75% 15/02/2030	2,861,400	2,991,752	0.29	XHR LP 6.375% 15/08/2025	2,860,000	2,855,295	0.28
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	2,355,000	2,221,785	0.22	XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	2,871,000	2,965,255	0.29
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	3,796,000	3,421,582	0.34	XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	2,624,000	2,719,159	0.27
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	4,310,000	3,494,807	0.34	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	3,412,000	3,355,985	0.33
Univision Communications 7.375% 30/06/2030	2,794,000	2,789,242	0.27	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	5,254,000	4,217,883	0.41
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	3,791,000	3,171,930	0.31	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	3,970,000	2,919,816	0.29
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	5,143,000	4,797,809	0.47	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	9,071,000	8,233,020	0.81
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	1,783,000	1,861,385	0.18			706,799,891	69.46
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	3,606,000	3,301,996	0.32	Vereinigtes Königreich			
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	2,271,000	2,291,212	0.23	Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	1,228,000	1,430,834	0.14
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	7,128,000	7,182,551	0.71	Barclays Bank Plc FRN Perp.	2,800,000	3,405,184	0.33
Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	2,408,000	2,366,763	0.23	Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	903,000	1,046,413	0.10
				Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	1,800,000	1,893,351	0.19

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	1,672,000	1,782,076	0.18	Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	1,470,000	1,830,292	0.18
Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	1,723,000	2,131,684	0.21	Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	1,183,000	1,112,571	0.11
Ineos Quattro Finance 1 3.75% 15/07/2026	2,344,000	2,506,914	0.25			45,316,102	4.45
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	5,388,000	6,632,688	0.65	ANLEIHEN INSGESAMT		983,447,405	96.65
Kane Bidco Ltd 6.5% 15/02/2027	600,000	716,501	0.07	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		983,447,405	96.65
Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	1,155,000	1,557,036	0.15	Wertpapieranlagen insgesamt		983,447,405	96.65
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	2,212,000	2,748,576	0.27	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		27,263,925	2.68
Rolls Royce Plc 4.625% 16/02/2026	2,790,000	3,143,083	0.31	Sonstige Nettovermögenswerte		6,844,989	0.67
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	2,717,000	2,723,366	0.27	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,017,556,319	100.00
Rothsay Life FRN Perp.	2,500,000	2,876,394	0.28				
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	2,790,000	3,404,707	0.33				
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	995,000	1,016,692	0.10				
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	604,000	607,321	0.06				
Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/05/2026	1,300,000	847,042	0.08				
TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	1,874,000	1,903,377	0.19				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	HKD	232,211	USD	29,756	17/01/2024	(9)
State Street	USD		HKD	1,576	17/01/2024	-
State Street	USD	44,966,520	EUR	41,117,532	17/01/2024	(478,617)
State Street	USD	448	SGD	593	17/01/2024	(2)
State Street	EUR	698,407,093	USD	768,940,474	17/01/2024	2,973,682
State Street	SGD	2,356,775	USD	1,779,369	17/01/2024	8,425
State Street	GBP	29,801	USD	38,039	17/01/2024	(47)
State Street	CHF	5,950,229	USD	6,893,476	17/01/2024	185,802
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank	USD	66,795,252	EUR	63,000,000	31/01/2024	(2,873,741)
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	12,368,011	GBP	10,200,000	31/01/2024	(636,934)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	2,500,000	USD	2,700,804	31/01/2024	63,838
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	USD	74,578,889	EUR	67,700,000	29/02/2024	(374,216)
BNP Paribas SA	USD	13,154,523	GBP	10,400,000	29/02/2024	(107,318)
BNP Paribas SA	EUR	4,600,000	USD	4,977,634	29/02/2024	115,192
State Street	HKD	1,479	USD	189	09/01/2024	-
State Street	EUR	1,647,403	USD	1,819,805	09/01/2024	419
State Street	SGD	166	USD	126	09/01/2024	-
JP	USD	66,742,626	EUR	60,650,000	28/03/2024	(484,893)
MorganSecurities SE						
JP	USD	12,744,960	GBP	10,050,000	28/03/2024	(72,087)
MorganSecurities SE						
						(1,680,506)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	37.58
Finanzdienstleistungen	17.92
Kommunikation	7.75
Pharmazeutika und Biotechnologie	3.15
Gesundheitswesen	2.75
Internet, Software und IT-Dienste	2.75
Banken	2.41
Elektrogeräte und -komponenten	2.18
Chemikalien	1.72
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.61
Automobile	1.47
Energie- und Wasserversorgung	1.40
Technologie	1.38
Nahrungsmittel und Getränke	1.15
Immobilien	0.97
Maschinenbau und Industrierausrüstung	0.95
Unterhaltung	0.92
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.73
Papier- und Forstprodukte	0.72
Erdöl und Erdgas	0.70
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.67
Medien	0.58
Behälter und Verpackung	0.58
Versicherungen	0.54
Metalle und Bergbau	0.44
Verkehr und Transport	0.41
Bau- und Ingenieurwesen	0.40
Versorgungsbetriebe	0.38
Mortgage und Asset Backed Securities	0.34
Unterkunft	0.34
Nichtzyklische Konsumgüter	0.32
Zyklische Konsumgüter	0.31
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.30
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.26
Baustoffe und Baumaterialien	0.19
Spielzeug, Spiele und Hobbybedarf	0.18
Verschiedene Dienste	0.13
Büro- und Geschäftsausstattung	0.07
Gesamt	96.65

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Chile			
Aserbaidshan				Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029 1,670,000 1,401,657 0.34			
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	2,362,000	2,177,064	0.52	Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	766,000	720,150	0.17
		2,177,064	0.52			2,121,807	0.51
Australien				Dänemark			
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	759,000	733,391	0.18	Nykredit Realkredit AS 1.375% 12/07/2027	758,000	709,943	0.17
Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030	1,200,000	975,580	0.23	Orsted A/S FRN Perp.	100,000	76,849	0.02
		1,708,971	0.41			786,792	0.19
Belgien				Deutschland			
Ageas FRN 02/07/2049	100,000	93,544	0.02	Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	573,000	555,847	0.13
Azelis Finance Nv 5.75% 15/03/2028	300,000	311,218	0.07	Commerzbank AG FRN 14/09/2027	400,000	392,036	0.09
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	100,000	103,588	0.02	Continental AG 2.5% 27/08/2026	200,000	197,844	0.05
Belfius Bank SA FRN 19/04/2033	200,000	204,952	0.05	Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	700,000	430,501	0.10
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	200,000	204,768	0.05	Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	900,000	862,614	0.21
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	454,000	421,030	0.10	Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	400,000	419,452	0.10
		1,339,100	0.31	Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	200,000	164,652	0.04
Bermuda				Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031			
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	1,007,000	871,406	0.21	Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	200,000	174,074	0.04
Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029	1,192,000	1,016,920	0.24	Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	400,000	391,932	0.09
		1,888,326	0.45	Deutsche Telekom AG 3.625% 21/01/2050	600,000	435,636	0.10
Brasilien				DHL Group AG 3.375% 03/07/2033			
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	2,708,000	2,154,044	0.52	E.ON SE 0.35% 28/02/2030	115,000	97,812	0.02
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	2,167,000	1,966,003	0.47	Gruenthal Gmbh 3.625% 15/11/2026	370,000	366,115	0.09
		4,120,047	0.99	HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	530,000	540,433	0.13
				Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	530,000	524,045	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Deutschland (Fortsetzung)				Frankreich (Fortsetzung)			
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	415,000	392,841	0.09	CNP Assurances SA FRN 10/06/2047	200,000	202,268	0.05
Progroup AG 3% 31/03/2026	600,000	585,000	0.14	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	200,000	181,466	0.04
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	630,000	617,836	0.15	Constellium NV 4.25% 15/02/2026	480,000	478,983	0.11
Vertical Midco GmbH 4.375% 15/07/2027	414,000	401,663	0.10	Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	200,000	163,710	0.04
Volkswagen Financial Services AG 0.25% 31/01/2025	163,000	157,306	0.04	Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	100,000	110,045	0.03
		8,621,376	2.05	Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	371,132	0.09
Finnland				Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	500,000	524,915	0.13
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	572,000	420,317	0.10	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	900,000	786,294	0.19
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	601,000	502,839	0.12	Crédit Agricole SA FRN Perp.	425,000	488,432	0.12
Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	100,000	103,986	0.02	Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	300,000	239,043	0.06
		1,027,142	0.24	Crédit Mutuel Arkea 1.125% 23/05/2029	800,000	717,336	0.17
Frankreich				Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	700,000	677,201	0.16
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	600,000	591,678	0.14	Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	642,000	667,003	0.16
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	350,000	349,916	0.08	Derichebourg 2.25% 15/07/2028	318,000	298,821	0.07
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	430,000	384,792	0.09	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	500,000	394,410	0.09
Banjay Group SAS 6.5% 01/03/2026	508,000	508,785	0.12	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	400,000	421,824	0.10
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	200,000	214,678	0.05	Elis SA 2.875% 15/02/2026	600,000	591,637	0.14
BNP Paribas FRN 30/06/2027	836,000	693,541	0.17	Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	333,000	323,793	0.08
BNP Paribas SA 2.875% 01/10/2026	200,000	198,238	0.05	Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	310,479	0.07
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	900,000	875,007	0.21	Faurecia SE 2.75% 15/02/2027	520,000	499,063	0.12
BPCE SA FRN 19/10/2027	303,000	249,157	0.06	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	400,000	343,336	0.08
BPCE SA FRN 25/01/2035	300,000	309,072	0.07	Iliad Holding SAS 5.125% 15/10/2026	577,000	577,040	0.14
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	275,000	245,808	0.06	Im Group SAS 8% 01/03/2028	209,000	165,612	0.04
Chrome Holdco 5% 31/05/2029	320,000	223,728	0.05				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Irland			
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	360,000	349,557	0.08	AerCap Ireland Capital Ltd 2.45% 29/10/2026	500,000	419,301	0.10
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	630,000	504,162	0.12	AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	600,000	550,286	0.13
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	390,000	379,137	0.09	AIB Group Plc FRN 19/11/2029	700,000	680,942	0.16
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	100,000	77,276	0.02	Aptiv Plc 3.1% 01/12/2051	500,000	295,509	0.07
Nexans SA 2.75% 05/04/2024	300,000	298,796	0.07	Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	300,000	268,307	0.06
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	500,000	532,295	0.13	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	320,000	270,304	0.06
Orange SA 5.375% 13/01/2042	400,000	368,805	0.09	Bank of Ireland FRN 10/05/2027	435,000	404,654	0.10
Orange SA FRN Perp.	600,000	584,784	0.14	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	433,000	422,371	0.10
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	700,000	749,772	0.18	Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	454,000	470,126	0.11
Renault SA 2.375% 25/05/2026	400,000	388,053	0.09	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	300,000	296,528	0.07
Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	482,000	432,985	0.10	Shire Acq Inv Ireland Da 3.2% 23/09/2026	500,000	435,609	0.10
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,500,000	2,017,125	0.48	Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	400,000	375,146	0.09
Société Générale SA 2.625% 22/01/2025	480,000	421,319	0.10			4,889,083	1.15
Société Générale SA FRN 02/12/2027	800,000	734,056	0.18	Isle of Man			
Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/04/2028	321,000	341,235	0.08	Gold Fields Orogen Hold 6.125% 15/05/2029	2,314,000	2,150,397	0.52
Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	500,000	416,008	0.10	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	300,000	294,568	0.07
		22,973,608	5.48			2,444,965	0.59
Gibraltar				Italien			
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	400,000	385,112	0.09	Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	400,000	421,872	0.10
		385,112	0.09	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	144,000	126,306	0.03
Griechenland				Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	300,000	310,212	0.07
Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	539,000	517,340	0.12	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	300,000	312,636	0.08
Public Power Corp 4.375% 30/03/2026	650,000	650,500	0.16	Banco Bpm SpA 6% 13/09/2026	350,000	369,512	0.09
		1,167,840	0.28	Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	100,000	92,876	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)				Italien (Fortsetzung)			
Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	540,000	530,600	0.13	Unicredit SpA FRN 14/02/2030	187,000	195,322	0.05
Dobank SpA 5% 04/08/2025	430,000	421,331	0.10	Unicredit SpA FRN 17/01/2029	500,000	523,420	0.13
ENI SpA FRN Perp.	535,000	491,949	0.12	Unicredit SpA FRN Perp.	710,000	697,678	0.17
Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	300,000	280,500	0.07	Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	375,000	372,514	0.09
Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	872,000	776,516	0.19	Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	350,000	332,196	0.08
Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	200,000	209,710	0.05			12,276,710	2.95
Fiber Bidco SpA 11% 25/10/2027	266,000	291,270	0.07	Kaimaninseln			
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	500,000	470,359	0.11	MAF Global Securities FRN Perp.	2,404,000	2,227,680	0.53
Intesa Sanpaolo SpA FRN 04/03/2029	200,000	200,420	0.05			2,227,680	0.53
Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	200,000	197,391	0.05	Kanada			
Libra Groupco SpA 5% 15/05/2027	600,000	580,500	0.14	Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	1,200,000	1,023,568	0.25
Limacorporate SpA FRN 01/02/2028	381,000	386,658	0.09	Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	750,000	663,841	0.16
Lottomatica SpA 7.125% 01/06/2028	492,000	520,106	0.12	Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	800,000	707,979	0.17
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	100,000	103,094	0.02	Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	400,000	253,013	0.06
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	553,000	494,106	0.12	First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1,120,000	862,146	0.21
Paganini BidCo SpA FRN 30/10/2028	400,000	402,684	0.10	Mercedes Benz Finance Canada Inc 3% 23/02/2027	200,000	200,430	0.05
Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030	200,000	211,561	0.05	Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	300,000	274,264	0.07
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	349,000	314,774	0.08	Royal Bank of Canada 1.2% 27/04/2026	1,000,000	836,644	0.20
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	330,000	308,663	0.07	Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	100,000	67,943	0.02
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	750,000	702,973	0.17			4,889,828	1.19
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	374,000	306,011	0.07	Kasachstan			
Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	100,000	97,550	0.02	Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,848,000	2,433,193	0.58
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	251,000	223,440	0.05			2,433,193	0.58

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Kolumbien				Macau			
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	1,090,000	838,559	0.20	MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	1,400,000	1,208,145	0.29
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	1,669,000	1,642,650	0.39			1,208,145	0.29
		2,481,209	0.59	Mauritius			
Luxemburg				Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025			
Altice France SA 8% 15/05/2027	700,000	404,063	0.10		2,579,000	2,287,305	0.55
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	580,000	520,081	0.12			2,287,305	0.55
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	400,000	322,716	0.08	Mexiko			
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	979,000	866,567	0.21	Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031			
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	634,000	495,598	0.12		1,500,000	1,126,008	0.27
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	424,000	397,742	0.10			1,126,008	0.27
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	585,000	538,054	0.13	Niederlande			
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	397,000	325,218	0.08	ABN Amro Bank NV 5.125% 22/02/2028			
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	238,000	216,054	0.05		200,000	234,947	0.06
MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,000,000	702,766	0.17	ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033			
Monitchem Holdco SA 8.75% 01/05/2028	398,000	407,620	0.10		200,000	209,572	0.05
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	287,000	294,084	0.07	ABN Amro Bank NV FRN 22/02/2033			
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	630,000	628,044	0.15		100,000	103,000	0.02
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	579,000	580,834	0.14	Achmea BV FRN Perp. 12/12/2028			
Stena International SA 3.75% 01/02/2025	350,000	348,811	0.08		400,000	340,519	0.08
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	336,000	322,919	0.08	ASR Nederland NV 3.625% 02/05/2049			
Vivion Investments 3% 08/08/2024	500,000	471,305	0.11		330,000	306,982	0.07
		7,842,476	1.89	ASR Nederland NV FRN Perp. 15/02/2029			
				Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029			
				Boi Finance Bv 7.5% 16/02/2027			
				Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030			
				Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028			
				Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027			
				Cooperatieve Rabobank UA FRN 30/11/2032			
				Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.			
				Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026			
				Deutsche Telekom International 1.375% 30/01/2027			

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Niederlande (Fortsetzung)			
Dufry One BV 2% 15/02/2027	320,000	300,160	0.07	Shell International Finance BV 1.875% 07/04/2032	403,000	369,777	0.09
Enel Finance International NV 4% 20/02/2031	344,000	356,350	0.09	Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	300,000	306,036	0.07
Energizer Gamma Acq Bv 3.5% 30/06/2029	400,000	346,128	0.08	Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	156,000	180,558	0.04
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	249,000	234,994	0.06	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	640,000	621,792	0.15
Iberdrola International BV FRN Perp.	700,000	597,247	0.14	United Group BV 4.625% 15/08/2028	700,000	665,524	0.16
Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	1,475,000	1,194,888	0.29	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	400,000	375,856	0.09
ING Groep NV FRN 15/02/2029	500,000	498,795	0.12	Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	200,000	169,531	0.04
ING Groep NV FRN 24/08/2033	200,000	201,002	0.05			19,404,583	4.67
IPD 3 BV 8% 15/06/2028	280,000	299,730	0.07	Norwegen			
Lundin Energy Finance 3.1% 15/07/2031	400,000	309,973	0.07	Adevinta ASA B 2.625% 15/11/2025	550,000	545,994	0.13
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	178,000	180,033	0.04	DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	200,000	199,520	0.05
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	226,000	217,765	0.05	DNB Bank ASA FRN 28/02/2033	200,000	205,150	0.05
NN Group NV FRN 13/01/2048	200,000	201,208	0.05	Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	530,000	526,624	0.13
Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	650,000	682,116	0.16	Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	300,000	288,254	0.07
PPF Telecom Group BV 3.125% 27/03/2026	500,000	491,582	0.12	Var Energi ASA 8% 15/11/2032	300,000	305,324	0.07
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027	209,000	203,740	0.05			2,070,866	0.50
Prosus NV 2.031% 03/08/2032	966,000	741,028	0.18	Österreich			
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	380,000	278,582	0.07	Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	200,000	197,060	0.05
Prosus NV 4.193% 19/01/2032	376,000	294,404	0.07	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	300,000	280,152	0.07
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	621,000	575,670	0.14	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	300,000	317,553	0.08
Robert Bosch Investment Niederland BV 2.625% 24/05/2028	200,000	198,096	0.05	Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	500,000	505,485	0.12
Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	188,000	192,627	0.05	Sappi Papier Holdng GmbH 3.625% 15/03/2028	400,000	385,448	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Österreich (Fortsetzung)				Spanien			
Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	500,000	434,240	0.10	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	700,000	669,074	0.16
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	600,000	486,150	0.12	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	200,000	200,612	0.05
		2,606,088	0.63	Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	100,000	104,176	0.03
Rumänien				Banco Santander SA 3.125% 19/01/2027	200,000	198,508	0.05
Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,190,000	1,256,438	0.30	Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	1,000,000	835,050	0.20
RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	600,000	588,318	0.14	Caixabank FRN 18/11/2026	800,000	753,144	0.18
		1,844,756	0.44	Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	400,000	415,724	0.10
Saudi Arabien				Caixabank SA FRN 19/07/2029	200,000	209,394	0.05
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029	1,300,000	1,206,629	0.29	Caixabank SA FRN 21/01/2028	300,000	277,032	0.07
		1,206,629	0.29	Cellnex Finance Company SA 2.25% 12/04/2026	400,000	388,883	0.09
Schweden				EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	554,000	577,107	0.14
Hoist Finance AB 3.375% 27/11/2024	400,000	386,850	0.09	eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	194,000	193,843	0.05
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	232,937	229,061	0.05	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	730,000	668,906	0.16
Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	200,000	203,658	0.05	Iberdrola Finanzas SAU FRN 25/01/2030	300,000	302,847	0.07
Telia company AB 3% 07/09/2027	200,000	200,940	0.05	Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	300,000	267,795	0.06
Telia company AB FRN 21/12/2082	200,000	199,840	0.05	Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	652,000	638,142	0.15
Vattenfall AB FRN 19/03/2077	200,000	189,987	0.05	Mapfre SA FRN 31/03/2047	200,000	197,704	0.05
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	96,829	0.02	Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	100,000	102,049	0.02
Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	600,000	646,231	0.16			6,999,990	1.68
Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	500,000	505,620	0.12	Südafrika			
		2,659,016	0.64	Investec Plc FRN 16/07/2028	184,000	182,272	0.04
Schweiz						182,272	0.04
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	1,100,000	972,998	0.23				
		972,998	0.23				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Türkei				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,200,000	1,145,032	0.27	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,400,000	1,214,322	0.29
Coca Cola Icecek As 4.5% 20/01/2029	2,435,000	2,029,493	0.49	AT&T Inc 5.55% 15/08/2041	400,000	367,212	0.09
		3,174,525	0.76	Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	200,000	174,527	0.04
Vereinigte Arabische Emirate				Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	400,000	381,627	0.09
DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	545,000	586,172	0.14	Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	346,000	339,696	0.08
First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034	2,450,000	2,292,507	0.55	Avery Dennison Corp 4.875% 06/12/2028	700,000	642,902	0.15
		2,878,679	0.69	Avery Dennison Corp 5.75% 15/03/2033	200,000	191,215	0.05
Vereinigte Staaten				Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	600,000	540,517	0.13
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	500,000	403,666	0.10	Ball Corp 1.5% 15/03/2027	607,000	570,170	0.14
Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	49,320	48,974	0.01	Bank of America Corp FRN 07/02/2030	200,000	171,539	0.04
AES Corp 1.375% 15/01/2026	500,000	419,008	0.10	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	759,000	669,217	0.16
AES Corp 3.95% 15/07/2030	300,000	251,412	0.06	BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,369,000	1,162,259	0.28
Agilent Technologies Inc 2.3% 12/03/2031	400,000	314,308	0.08	Belden Inc 3.375% 15/07/2031	350,000	309,611	0.07
Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	600,000	436,101	0.10	Block Financial 2.5% 15/07/2028	400,000	322,981	0.08
American Express Co 5.85% 05/11/2027	123,000	116,162	0.03	BNY Mellon FRN 25/10/2033	300,000	288,017	0.07
AmerisourceBergen Corp 2.8% 15/05/2030	800,000	649,628	0.16	Boston Gas Company 3.15% 01/08/2027	300,000	255,497	0.06
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	350,000	286,449	0.07	Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	188,000	163,766	0.04
Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	323,000	302,328	0.07	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	525,000	525,642	0.13
Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	1,000,000	888,080	0.21	BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	500,000	320,474	0.08
Anheuser Busch InBev Worldwide 4.6% 15/04/2048	97,000	83,209	0.02	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	800,000	577,507	0.14
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	400,000	261,205	0.06	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	700,000	550,485	0.13
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	749,000	652,296	0.16	Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	600,000	513,752	0.12
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	576,000	466,133	0.11	Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030	300,000	240,622	0.06
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	400,000	386,498	0.09	Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	555,000	484,584	0.12
AT&T Inc 3.375% 15/03/2034	300,000	294,879	0.07				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	500,000	379,450	0.09
CenterPoint Energy Resources Corp 5.25% 01/03/2028	500,000	464,527	0.11
Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	500,000	389,279	0.09
Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	650,000	500,947	0.12
Citigroup Inc 2.125% 10/09/2026	200,000	192,808	0.05
Citigroup Inc FRN 03/11/2025	1,033,000	900,014	0.22
Citigroup Inc FRN 03/11/2042	300,000	195,486	0.05
Citigroup Inc FRN 17/11/2033	500,000	484,535	0.12
Citigroup Inc FRN 26/03/2041	1,000,000	908,793	0.22
Citizens Bank 3.75% 18/02/2026	450,000	388,109	0.09
Comcast Corp 2.987% 01/11/2063	805,000	470,163	0.11
Comcast Corp 4.65% 15/02/2033	400,000	364,418	0.09
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	500,000	435,324	0.10
Connecticut Light & Power 5.25% 15/01/2053	300,000	277,707	0.07
CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	400,000	358,518	0.09
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	800,000	677,988	0.16
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	400,000	251,075	0.06
Dell Inc 5.75% 01/02/2033	158,000	150,781	0.04
Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	349,558	0.08
Discovery Communications 6.35% 01/06/2040	600,000	544,531	0.13
Dollar General Corp 3.5% 03/04/2030	300,000	250,186	0.06
Eastern Gas Transmission & Storage Inc 3.9% 15/11/2049	600,000	402,600	0.10

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Eaton Corp Plc 4.15% 02/11/2042	100,000	83,082	0.02
Eli Lilly & Co 4.875% 27/02/2053	105,000	98,392	0.02
Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	206,000	206,324	0.05
Enterprise Products Operating 2.8% 31/01/2030	1,154,000	945,141	0.23
Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	300,000	244,079	0.06
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	300,000	237,419	0.06
ERAC USA Finance LLC 5.625% 15/03/2042	400,000	376,193	0.09
Eversource Energy Corp 2.9% 01/03/2027	300,000	257,251	0.06
Eversource Energy Corp 4.6% 01/07/2027	500,000	449,274	0.11
Exelon Corp 4.05% 15/04/2030	1,100,000	950,651	0.23
Extra Space Storage LP 2.35% 15/03/2032	800,000	590,854	0.14
F&G Global Funding 2.3% 11/04/2027	300,000	244,421	0.06
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	1,021,000	832,331	0.20
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025	530,000	523,754	0.13
Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 06/03/2025	256,000	291,367	0.07
Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15/05/2028	294,000	317,966	0.08
Gatx Corp 4% 30/06/2030	600,000	506,745	0.12
GE HealthCare Technologies Inc 6.377% 22/11/2052	400,000	420,960	0.10
General Mills Inc 3.2% 10/02/2027	300,000	260,118	0.06
General Mills Inc 4.95% 29/03/2033	300,000	275,521	0.07
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	764,000	704,456	0.17
General Motors Financial Co 2.7% 20/08/2027	646,000	539,825	0.13
General Motors Financial Co 3.1% 12/01/2032	179,000	138,040	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	184,000	164,934	0.04	Kinder Morgan Inc 5.3% 01/12/2034	100,000	89,937	0.02
Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	400,000	348,599	0.08	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	500,000	429,482	0.10
Gsk Consumer Healthcare 3.625% 24/03/2032	400,000	334,217	0.08	Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	450,000	445,364	0.11
Hasbro Inc 3.9% 19/11/2029	800,000	674,038	0.16	Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	700,000	618,552	0.15
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	610,000	514,035	0.12	Marathon Petroleum Corp 5.125% 15/12/2026	750,000	686,677	0.16
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	192,000	152,943	0.04	Massmutual Global Fundin 5.05% 07/12/2027	276,000	253,023	0.06
Home Depot Inc 2.95% 15/06/2029	300,000	255,426	0.06	McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	135,000	140,439	0.03
Humana Inc 2.15% 03/02/2032	306,000	227,921	0.05	McDonalds Corp 4.7% 09/12/2035	300,000	268,480	0.06
Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	600,000	523,896	0.13	Mercedes-Benz Finance North America LLC 5.375% 26/11/2025	300,000	274,439	0.07
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	885,000	814,045	0.20	Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	500,000	437,937	0.11
Ingersoll Rand GI Holding Co 5.75% 15/06/2043	220,000	213,922	0.05	Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	500,000	443,534	0.11
Ingredion Inc 2.9% 01/06/2030	500,000	404,703	0.10	Morgan Stanley FRN 08/05/2026	330,000	322,652	0.08
Intel Corp 5.2% 10/02/2033	175,000	165,573	0.04	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	785,000	682,740	0.16
Intel Corp 5.9% 10/02/2063	400,000	404,086	0.10	Mosaic Co 4.05% 15/11/2027	500,000	441,848	0.11
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	700,000	697,236	0.17	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	600,000	469,315	0.11
International Paper Co 4.35% 15/08/2048	319,000	258,878	0.06	Nasdaq Inc 5.55% 15/02/2034	500,000	470,508	0.11
Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	523,000	480,540	0.12	National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	475,000	412,267	0.10
Johnson Controls Intl PI 4.25% 23/05/2035	200,000	212,542	0.05	Nextera Energy Capital Holdings 2.75% 01/11/2029	300,000	243,606	0.06
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	500,000	443,250	0.11	Nextera Energy Capital Holdings FRN 15/03/2082	300,000	231,392	0.06
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	1,000,000	858,439	0.21	Nstar Electric Co 3.2% 15/05/2027	300,000	261,800	0.06
JP Morgan Chase Bank 3.625% 01/12/2027	450,000	391,182	0.09	Oneok Inc 6.05% 01/09/2033	600,000	575,734	0.14
Kenvue Inc 4.9% 22/03/2033	295,000	275,391	0.07	Oneok Inc 6.1% 15/11/2032	300,000	288,768	0.07
Key Bank 3.3% 01/06/2025	655,000	570,831	0.14	Oneok Partners LP 6.85% 15/10/2037	300,000	300,439	0.07
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	600,000	597,106	0.14				
Kinder Morgan Inc 4.3% 01/06/2025	400,000	357,872	0.09				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	1,100,000	738,456	0.18	UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	405,000	345,893	0.08
Organon Finance 2.875% 30/04/2028	219,000	201,719	0.05	Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	700,000	517,844	0.12
Ovintiv Inc 6.25% 15/07/2033	400,000	374,640	0.09	Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	800,000	715,387	0.17
Paccar Financial Corp 4.6% 10/01/2028	200,000	182,806	0.04	Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	3,062,000	2,049,897	0.49
Packaging Corp of America 4.05% 15/12/2049	200,000	148,537	0.04	Verizon Communications Inc 3.4% 22/03/2041	400,000	288,451	0.07
Paypal Holdings Inc 5.05% 01/06/2052	100,000	91,379	0.02	Verizon Communications Inc 4.016% 03/12/2029	600,000	525,559	0.13
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	800,000	711,470	0.17	Verizon Communications Inc 5.25% 16/03/2037	400,000	377,165	0.09
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	2,944,000	1,958,379	0.47	Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	650,000	525,657	0.13
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	825,000	673,952	0.16	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	700,000	621,947	0.15
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	726,000	594,676	0.14	VMware Inc 1.4% 15/08/2026	300,000	248,491	0.06
Realty Income Corp 4.85% 15/03/2030	800,000	728,122	0.17	Warnermedia Holdings Inc 5.391% 15/03/2062	500,000	388,114	0.09
Republic Services Inc 5% 01/04/2034	400,000	371,055	0.09	Waste Management Inc 1.5% 15/03/2031	600,000	444,186	0.11
SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	430,000	419,358	0.10	Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	800,000	666,259	0.16
Sherwin Williams Co 2.95% 15/08/2029	800,000	666,965	0.16	Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	650,000	535,997	0.13
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	450,000	415,432	0.10	Williams Companies Inc 6.3% 15/04/2040	300,000	290,314	0.07
State Street Corp FRN 26/01/2034	400,000	356,487	0.09	WP Carey Inc 2.4% 01/02/2031	489,000	374,434	0.09
Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	100,000	101,476	0.02	WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	500,000	425,238	0.10
Sysco Corp 2.45% 14/12/2031	400,000	305,782	0.07	WRKCO Inc 4% 15/03/2028	700,000	611,741	0.15
Sysco Corp 3.3% 15/07/2026	400,000	349,728	0.08	WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	750,000	674,730	0.16
T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	850,000	694,880	0.17	Xcel Energy Inc 3.5% 01/12/2049	627,000	418,693	0.10
Target Corp 4.8% 15/01/2053	141,000	126,805	0.03			76,972,154	18.50
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	600,000	514,077	0.12				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	327,000	344,916	0.08	Nationwide Building Society FRN Perp.	200,000	227,104	0.05
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	200,000	173,871	0.04	Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	728,000	633,651	0.15
B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	116,000	131,826	0.03	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	917,000	791,353	0.19
Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	300,000	327,517	0.08	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	559,000	589,454	0.14
Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	140,000	145,992	0.04	Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	432,000	527,200	0.13
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	185,000	198,420	0.05	Next Plc 4.375% 02/10/2026	200,000	228,620	0.05
Barclays Bank Plc FRN Perp.	200,000	220,185	0.05	Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	179,000	183,427	0.04
Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	243,000	254,916	0.06	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	583,000	655,793	0.16
British Telecommunication 2.75% 30/08/2027	400,000	395,796	0.10	Places For People Home 3.625% 22/11/2028	300,000	327,850	0.08
Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	390,000	384,118	0.09	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	251,000	259,750	0.06
Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	520,000	495,150	0.12	RL Finance Bonds No3 6.125% 13/11/2028	250,000	295,114	0.07
EC Finance Plc 3% 15/10/2026	350,000	338,844	0.08	Rolls Royce Plc 4.625% 16/02/2026	650,000	662,888	0.16
Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	439,000	491,674	0.12	Rothsay Life FRN Perp.	500,000	520,779	0.13
HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	700,000	617,242	0.15	Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	277,000	306,006	0.07
Ineos Quattro Finance 1 3.75% 15/07/2026	320,000	309,818	0.07	Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	100,000	110,708	0.03
Intercontinental Hotels Group Plc 2.125% 24/08/2026	400,000	429,992	0.10	Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	402,000	371,850	0.09
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	618,000	688,693	0.17	SSE Plc FRN Perp.	200,000	194,204	0.05
Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	278,000	310,643	0.07	SSE Plc FRN Perp.	200,000	190,290	0.05
Kane Bidco Ltd 6.5% 15/02/2027	172,000	185,938	0.04	Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	172,000	156,562	0.04
Legal & General Group FRN 14/11/2048	156,000	176,306	0.04	Tesco Corp Treasury Serv 0.375% 27/07/2029	700,000	595,980	0.14
Marks & Spencer Plc 3.75% 19/05/2026	100,000	112,008	0.03	Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/05/2026	320,000	188,750	0.05
Motability Operations 1.5% 20/01/2041	100,000	72,960	0.02	The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	1,342,000	1,130,370	0.27
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	509,000	525,252	0.13	TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	429,000	394,446	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Elfenbeinküste			
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	430,000	484,671	0.12	Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	2,889,000	2,442,071	0.59
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	400,000	392,876	0.09			2,442,071	0.59
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	295,000	251,154	0.06	Frankreich			
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	105,281	0.03	France (Republic of) 0% 17/04/2024	2,000,000	1,978,880	0.48
		18,108,208	4.35	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,375,000	1,195,728	0.29
ANLEIHEN INSGESAMT		231,504,551	55.52	France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	429,783	502,352	0.12
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN						3,676,960	0.89
Ägypten				Gabun			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,500,000	962,400	0.23	Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	383,000	290,316	0.07
		962,400	0.23	Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	782,000	676,471	0.16
Angola						966,787	0.23
Republic Of Angola 8.75% 14/04/2032	1,177,000	939,522	0.23	Ghana			
		939,522	0.23	Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	1,400,000	557,744	0.13
Argentinien				Ghana (Republic of) 8.625% 07/04/2034	462,000	183,892	0.04
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	3,100,000	1,073,136	0.26			741,636	0.17
		1,073,136	0.26	Guatemala			
Bermuda				Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	3,068,000	2,322,309	0.56
Bermuda (Government of) 5% 15/07/2032	2,355,000	2,112,091	0.51			2,322,309	0.56
		2,112,091	0.51	Indonesien			
Dominikanische Republik				Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	851,000	1,026,770	0.25
Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	1,869,000	1,544,148	0.37			1,026,770	0.25
		1,544,148	0.37	Italien			
Ecuador				Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	1,200,000	1,227,228	0.29
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	1,810,000	588,510	0.14			1,227,228	0.29
		588,510	0.14				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Marokko				Usbekistan			
Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	3,033,000	2,266,382	0.54	Republic Of Uzbekistan 3.9% 19/10/2031	1,226,000	933,121	0.22
		2,266,382	0.54	Uzbekistan (Republic of) 7.85% 12/10/2028	1,317,000	1,249,400	0.30
Oman						2,182,521	0.52
Oman (Sultanate of) 6.25% 25/01/2031	2,389,000	2,279,071	0.55	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT			
		2,279,071	0.55			33,156,131	7.96
Rumänien				AKTIEN			
Romania (Government of) 2% 14/04/2033	3,250,000	2,437,077	0.59	Australien			
		2,437,077	0.59	Fortescue Metals Group Ltd	122,181	2,190,198	0.53
Senegal						2,190,198	0.53
Senegal Government International 5.375% 08/06/2037	2,372,000	1,757,225	0.42	Belgien			
		1,757,225	0.42	Ageas SA/NV	2,562	100,712	0.02
Serbien						100,712	0.02
Serbia (Republic of) 1.65% 03/03/2033	1,705,000	1,265,434	0.30	Dänemark			
		1,265,434	0.30	Ap Moller Maersk A/S A	217	348,734	0.08
Spanien						348,734	0.08
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,647,000	1,103,161	0.26	Deutschland			
		1,103,161	0.26	BASF SE	37,555	1,831,933	0.44
Ukraine							
Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2034	500,000	107,808	0.03	Bayerische Motoren Werke AG	21,219	2,138,451	0.51
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	526,000	133,884	0.03	Daimler AG	24,462	1,530,098	0.37
		241,692	0.06			5,500,482	1.32
				Frankreich			
				AXA SA	25,218	743,679	0.18
				Sanofi-Aventis SA	1,004	90,119	0.02
				Total SA	16,249	1,000,938	0.24
						1,834,736	0.44
				Hongkong			
				Boc Hong Kong Holdings Ltd	148,000	363,750	0.09
						363,750	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Japan			
Canon Inc	75,800	1,761,958	0.42
Japan Post Bank Co Ltd	15,100	139,235	0.03
Mitsui Osk Lines Ltd	41,900	1,215,295	0.29
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	36,300	1,292,719	0.31
Nippon Telegraph & Telephone Corp	82,500	91,276	0.02
Nippon Yusen Kk	57,700	1,619,475	0.39
Nomura Real Estate Master Fund	91	96,415	0.02
Sekisui House Ltd	101,300	2,037,272	0.49
Softbank Corp	188,700	2,131,959	0.51
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	5,300	234,688	0.06
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	57,800	1,504,629	0.36
		12,124,921	2.90
Kanada			
Canadian Imperial Bank of Commerce	8,600	376,688	0.09
The Bank of Nova Scotia	45,700	2,023,663	0.49
		2,400,351	0.58
Malaysia			
Malayan Banking Bhd	567,800	994,459	0.24
		994,459	0.24
Neuseeland			
Spark New Zealand Ltd	390,422	1,159,166	0.28
		1,159,166	0.28
Niederlande			
Akzo Nobel NV	14,791	1,106,663	0.27
NN Group NV	10,373	370,835	0.09
Randstad NV	22,553	1,279,206	0.31
Stellantis NV	79,093	1,672,817	0.40
		4,429,521	1.07

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Republik Korea			
Hana Financial Group Inc	56,494	1,723,396	0.41
Woori Financial Group Inc	179,484	1,640,069	0.39
		3,363,465	0.80
Schweden			
Svenska Handelsbanken AB	40,826	401,384	0.10
Tele2 AB B Shs	250,962	1,950,887	0.47
Volvo Treasury AB	94,506	2,221,624	0.53
		4,573,895	1.10
Schweiz			
Adecco Group AG	34,881	1,548,343	0.37
Kuehne & Nagel AG	799	249,051	0.06
Swiss Reinsurance Ltd	20,075	2,041,770	0.49
Zurich Insurance Group AG	5,678	2,684,705	0.64
		6,523,869	1.56
Spanien			
Enagas SA	26,255	400,783	0.10
Endesa SA	66,168	1,221,461	0.29
Red Electrica Corporacion SA	5,341	79,634	0.02
		1,701,878	0.41
Südafrika			
Kumba Iron Ore Ltd	35,926	1,093,326	0.26
		1,093,326	0.26
Taiwan			
Mediatek Inc	48,000	1,437,072	0.35
		1,437,072	0.35
Vereinigte Staaten			
Abbvie Inc	26,300	3,689,593	0.89
American Financial Group Inc	16,900	1,818,894	0.44
AT&T Inc	61,300	931,167	0.22
Broadcom Inc	1,507	1,522,825	0.37
Chevrontexaco Corp	24,700	3,335,220	0.80
Cisco Systems Inc	50,900	2,327,857	0.56
CME Group Inc	5,000	953,243	0.23

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Conagra Brands Inc	30,200	783,535	0.19	Verizon Communications Inc	86,100	2,938,459	0.71
Consolidated Edison Inc	3,300	271,761	0.07	Vici Properties Inc	16,567	478,121	0.11
Devon Energy Corp	28,500	1,168,741	0.28	Walgreens Boots Alliance Inc	29,183	689,782	0.17
Dow Inc	37,409	1,857,158	0.45	Weyerhaeuser Co	45,700	1,438,455	0.35
Eog Resources Inc	3,400	372,272	0.09	WP Carey Inc	31,444	1,844,825	0.44
Esc War Ind REIT	494	0	0.00			65,871,001	15.86
Escrow New York REIT	120	852	0.00	Vereinigtes Königreich			
Eversource Energy Corp	10,300	575,491	0.14	Great Portland Estates Plc	42	204	0.00
Gaming And Leisure Properties	2,700	120,622	0.03	Land Securities Group Plc	136	1,106	0.00
General Mills Inc	34,300	2,022,633	0.49	Legal & General Group Plc	81,642	236,580	0.06
Gilead Sciences Inc	16,900	1,239,369	0.30	Rio Tinto Plc	38,492	2,595,070	0.62
Hewlett Packard Enterprise	14,500	222,885	0.05			2,832,960	0.68
International Business Machines Corp	21,251	3,146,336	0.76	AKTIEN INSGESAMT			
International Paper Co	3,600	117,811	0.03			118,844,496	28.57
Interpublic Group of Companies Inc	19,500	576,182	0.14	OFFENE INVESTMENTFONDS			
Iron Mountain Inc	31,000	1,963,862	0.47	Luxemburg			
Johnson & Johnson Inc	22,454	3,186,021	0.76	AXA World Funds - Longevity Economy	36,229	8,359,874	2.02
Kellogg Co	25,300	1,280,517	0.31	BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	1,025,448	13,271,347	3.20
Kimberly Clark Corp	5,800	637,992	0.15			21,631,221	5.22
Kinder Morgan Inc	78,600	1,255,152	0.30	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
LyondellBasell Industries NV	24,300	2,091,562	0.50			21,631,221	5.22
Merck & Co Inc	18,500	1,825,800	0.44	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Net Lease Office Properties	2,320	38,812	0.01			405,136,399	97.27
Paccar Inc	21,387	1,890,590	0.45	Wertpapieranlagen insgesamt			
Paychex Inc	6,577	709,172	0.17			405,136,399	97.27
Pfizer Inc	103,300	2,692,260	0.65	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,358,840	0.57
Procter & Gamble Co	11,600	1,538,826	0.37	Sonstige Nettovermögenswerte		9,025,862	2.16
Prudential Financial Inc	18,895	1,773,956	0.43	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Public Service Enterprise Gp	1,300	71,964	0.02			416,521,101	100.00
Regions Financial Corp	64,500	1,131,589	0.27				
Sempra	1,000	67,650	0.02				
T Rowe Price Group Inc	11,000	1,072,367	0.26				
Texas Instruments Inc	15,100	2,330,100	0.56				
The Coca Cola Co	75,700	4,038,383	0.97				
The Kraft Heinz Company	54,675	1,830,337	0.44				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	USD	1,368,479	EUR	1,242,865	17/01/2024	(4,703)
State Street	EUR	29,943	USD	32,974	17/01/2024	109
Keiner bestimmten Anteilklasse zugeordnet						
Barclays Bank	EUR	500,000	USD	538,875	04/01/2024	12,194
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	369,789	CAD	550,000	04/01/2024	(7,796)
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	EUR	2,642,669	GBP	2,300,000	29/02/2024	(6,424)
HSBC	EUR	818,034	USD	900,000	04/01/2024	3,327
HSBC	EUR	8,867,104	USD	9,500,000	31/01/2024	276,483
HSBC	EUR	341,164	CAD	500,000	01/02/2024	(1,850)
Royal Bank of Canada	EUR	56,430,198	USD	61,100,000	15/03/2024	1,277,557
Société Générale	EUR	1,250,000	USD	1,366,337	04/01/2024	13,151
Société Générale	EUR	2,401,202	GBP	2,100,000	31/01/2024	(19,987)
Société Générale	EUR	71,836,176	USD	79,600,000	05/02/2024	(130,067)
Société Générale	EUR	4,366,444	GBP	3,800,000	05/02/2024	(14,015)
Société Générale	EUR	1,450,000	USD	1,601,913	15/03/2024	4,014
State Street	USD	2,993	EUR	2,710	09/01/2024	(1)
UBS Europe SE	EUR	69,027,246	USD	75,500,000	04/01/2024	682,430
UBS Europe SE	EUR	4,118,407	GBP	3,560,000	04/01/2024	10,194
UBS Europe SE	EUR	2,592,999	GBP	2,250,000	28/03/2024	4,262
						2,098,878

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	6	710,767	03/26/2024	43,345
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(9)	(1,073,520)	03/07/2024	(12,060)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(164)	(22,504,080)	03/07/2024	(242,020)
CAN 10YR BOND FUT MAR24	CAD	4	341,015	03/19/2024	14,417
S+P500 EMINI FUT MAR24	USD	40	8,726,745	03/15/2024	221,613
EURO STOXX 50 MAR24	EUR	(1,129)	(51,290,470)	03/15/2024	496,760
EURO FX CURR FUT MAR24	USD	(246)	(30,829,331)	03/18/2024	(345,734)
				Gesamt	176,322

Optionen

	Währung			Prozent
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 12/20/2024	EUR	6,310	1,166,719	0.28
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 12/20/2024	EUR	4,710	1,343,292	0.32
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 06/20/2025	EUR	2,450	551,005	0.13
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 06/20/2025	EUR	2,610	830,763	0.20
Euro Stoxx 50 Index Call 4600 06/20/2025	EUR	2,730	733,824	0.18
Euro Stoxx 50 Index Call 4800 06/20/2025	EUR	2,640	491,568	0.12
Euro Stoxx 50 Index Put 4000 01/19/2024	EUR	5,000	8,000	-
Euro Stoxx 50 Index Put 4200 01/19/2024	EUR	2,850	8,835	-
Euro Stoxx 50 Index Put 3700 01/19/2024	EUR	(5,000)	(3,500)	-
Total			5,130,506	1.23

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	12.18
Finanzdienstleistungen	11.18
Industrie	9.31
Schuldttitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	7.98
Kommunikation	7.02
Offene Investmentfonds	5.22
Pharmazeutika und Biotechnologie	4.08
Versicherungen	3.68

	% des Nettovermögens
Erdöl und Erdgas	3.23
Elektrogeräte und -komponenten	2.93
Automobile	2.92
Metalle und Bergbau	2.74
Nahrungsmittel und Getränke	2.58
Chemikalien	2.04
Immobilien	1.91
Energie- und Wasserversorgung	1.89
Technologie	1.84
Gesundheitswesen	1.67
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.62
Verkehr und Transport	1.61
Baustoffe und Baumaterialien	1.05
Behälter und Verpackung	1.02
Zyklische Konsumgüter	0.89
Internet, Software und IT-Dienste	0.87
Medien	0.71
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.59
Halbleitergeräte und -produkte	0.56
Unterhaltung	0.50
Büro- und Geschäftsausstattung	0.46
Maschinen	0.45
Nichtzyklische Konsumgüter	0.42
Papier- und Forstprodukte	0.38
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.28
Mortgage und Asset Backed Securities	0.26
Pipelines	0.17
Luftfahrt und Verteidigung	0.16
Vertrieb und Großhandel	0.14
Bau- und Ingenieurwesen	0.14
Einzelhandel	0.14
Versorgungsbetriebe	0.09
Holdinggesellschaften	0.09
Verschiedene Dienste	0.08
Umweltkontrolle	0.07
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.06
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.06
Gesamt	97.27

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Frankreich (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich				France (Republic of) 0.1% 25/07/2036			
Network Rail Infrastructure Fin 1.125% 22/11/2047	6,642,115	7,678,187	0.61			7,276,893	0.55
		7,678,187	0.61	France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	10,127,844	9,494,347	0.76
ANLEIHEN INSGESAMT		7,678,187	0.61	France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	10,785,419	9,511,769	0.76
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				France (Republic of) 0.1% 25/07/2053			
Australien				France (Republic of) 0.55% 01/03/2039			
Australian Index Linked (Commonwealth) 2.6352% 21/08/2035	12,500,000	10,743,078	0.86			259,070	0.02
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.55375% 20/09/2030	4,500,000	4,241,458	0.34	France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	1,504,748	1,522,986	0.12
		14,984,536	1.20	France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	9,569,021	9,866,618	0.79
Deutschland				France (Republic of) 1.8% 25/07/2040			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	7,431,074	7,309,427	0.59			1,788,318	0.17
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	5,764,128	5,798,770	0.46	France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	11,876,653	12,562,173	1.01
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	8,052,898	8,008,446	0.64	France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	8,831,160	10,322,301	0.83
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	11,044,669	11,352,373	0.91			112,154,905	8.99
		32,469,016	2.60	Italien			
Frankreich				Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15/05/2033			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	6,707,988	6,612,667	0.53			7,665,475	0.53
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	6,141,616	6,083,823	0.49	Buoni Poliennali Del Tes 2.4% 15/05/2039	1,942,997	2,018,638	0.16
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	7,166,768	7,075,320	0.57	Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	3,252,350	2,069,080	0.17
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	5,844,524	5,801,567	0.46	Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	9,869,698	9,235,274	0.74
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	3,387,480	3,316,885	0.27	Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	15,005,324	14,784,745	1.18
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	4,090,467	3,876,004	0.31	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	7,527,852	7,313,986	0.59
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	17,033,904	16,796,792	1.35	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	7,976,461	7,978,216	0.64
				Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	7,999,992	8,509,031	0.68
				Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	8,533,800	9,167,093	0.73
						67,647,214	5.42

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Japan				Spanien			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025	1,736,000,000	11,424,698	0.91	Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	22,525,613	22,474,931	1.80
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	108,423,000	723,625	0.06	Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	9,896,807	9,569,915	0.77
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	1,415,781,780	9,683,605	0.78	Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	9,738,202	9,839,187	0.79
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	1,835,595,311	12,393,785	0.99	Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	1,406,160	1,537,242	0.12
Japan (Government of) 0.1% 10/09/2024	541,500,000	3,529,666	0.28			43,421,275	3.48
		37,755,379	3.02	Vereinigte Staaten			
Kanada				TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2032	26,403,015	21,005,728	1.68
Canada (Government of) 0.25% 01/12/2054	1,101,445	555,134	0.04	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/02/2052	9,223,311	5,126,424	0.41
Canada (Government of) 0.5% 01/12/2050	3,573,009	1,961,536	0.16	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	38,735,050	32,958,264	2.64
Canada (Government of) 1.25% 01/12/2047	5,402,754	3,520,638	0.28	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	25,664,374	20,666,959	1.66
Canada (Government of) 1.5% 01/12/2044	3,841,432	2,610,875	0.21	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	10,358,740	8,906,712	0.71
Canada (Government of) 2% 01/12/2041	5,703,960	4,166,624	0.33	TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	24,087,228	20,643,189	1.65
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	3,079,800	2,479,120	0.20	TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028	28,926,432	25,512,656	2.04
Canada (Government of) 4% 01/12/2031	5,380,143	4,430,942	0.35	TSY INFL IX N/B 1.375% 15/07/2033	17,323,326	15,216,105	1.22
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	902,905	672,310	0.05	TSY INFL IX N/B 1.5% 15/02/2053	1,114,139	915,404	0.07
		20,397,179	1.62	TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	23,906,746	22,297,894	1.79
Neuseeland				United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	23,080,098	18,946,318	1.52
New Zealand Index Linked 3.17% 20/09/2040	8,100,000	5,785,821	0.46	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	44,440,568	35,929,359	2.88
		5,785,821	0.46	United States Treasury Notes 0.125% 15/02/2051	10,007,819	5,616,553	0.45
Schweden				United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	33,471	29,222	0.00
Sweden (Kingdom of) 5.87459% 01/12/2028	45,490,000	7,437,176	0.60	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2026	5,866,050	5,055,494	0.40
		7,437,176	0.60	United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	7,127	6,341	0.00
				United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	19,688,728	16,110,393	1.29

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
United States Treasury Notes 0.25% 15/02/2050	8,605,518	5,085,645	0.41	United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	19,833,840	18,118,668	1.45
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	19,013,697	15,914,224	1.27	United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	3,725,930	3,488,074	0.28
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	8,788,530	7,562,315	0.61	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2045	15,751,600	10,803,134	0.87
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	24,971,766	21,486,555	1.72	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	15,425,000	10,484,227	0.84
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	26,194,140	22,445,361	1.80	United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	5,026,802	5,093,954	0.41
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	25,249,965	22,057,989	1.77	United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	23,525,761	23,484,934	1.88
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	14,539,869	10,293,073	0.82			572,555,765	45.84
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	20,861,315	17,264,200	1.38	Vereinigtes Königreich			
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	12,379,940	9,093,253	0.73	UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2028	6,703,059	7,833,078	0.63
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	2,887,542	2,046,106	0.16	UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2048	7,589,229	7,184,176	0.58
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	20,431,159	17,706,726	1.42	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	17,249,242	19,828,114	1.59
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	19,739,700	17,107,998	1.37	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2046	9,892,868	9,587,375	0.77
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	10,782,819	7,701,894	0.62	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	7,791,701	6,867,352	0.55
United States Treasury Notes 1% 15/02/2046	2,272,392	1,684,764	0.13	UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2036	9,531,942	10,617,674	0.85
United States Treasury Notes 1% 15/02/2048	11,158,092	8,160,311	0.65	UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2065	5,599,818	4,822,729	0.39
United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	10,339,151	7,543,573	0.60	UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	10,438,445	11,734,282	0.94
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	13,320,414	10,789,629	0.86	UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	17,326,965	21,101,212	1.69
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	3,249	2,920	0.00	UK Treasury Stock 11.520078% 22/07/2030	2,000,000	8,098,846	0.65
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,231,748	1,108,527	0.09	UK Treasury Stock 4.346774% 26/01/2035	4,200,000	12,255,794	0.98
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	9,970,479	9,278,372	0.74	United Kingdom Gilt 0.125% 22/03/2039	5,555,364	5,923,561	0.47
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	14,485,241	13,479,186	1.08	United Kingdom Gilt 0.625% 22/03/2045	3,737,304	4,096,580	0.33
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	20,403,250	18,327,138	1.47	United Kingdom Gilt 0.75% 22/11/2033	3,958,461	4,837,067	0.39
				United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	7,206,304	8,439,041	0.68

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				OFFENE INVESTMENTFONDS (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Luxemburg			
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2041	8,645,614	8,995,933	0.72	AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	300,000	32,121,001	2.57
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	12,253,395	14,270,883	1.14			32,121,001	2.57
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2044	12,938,833	12,888,088	1.03	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		32,121,459	2.57
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2051	3,763,937	3,480,039	0.28	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		1,228,589,424	98.39
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2068	6,393,671	5,509,297	0.44	Wertpapieranlagen insgesamt		1,228,589,424	98.39
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2056	4,742,647	4,247,718	0.34	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		14,011,192	1.12
United Kingdom Government Bond 0.25% 22/03/2052	5,754,863	5,495,199	0.44	Sonstige Nettovermögenswerte		6,100,922	0.49
United Kingdom Government Bond 0.375% 22/03/2062	9,309,719	8,885,789	0.71	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,248,701,538	100.00
United Kingdom Government Bond 0.5% 22/03/2050	9,143,748	9,443,551	0.76				
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/03/2040	12,109,884	13,840,311	1.11				
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	5,564,101	6,746,692	0.54				
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2047	3,378,027	3,745,452	0.30				
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/11/2037	10,966,040	13,711,087	1.10				
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	7,047,162	8,997,463	0.72				
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2055	8,533,364	10,697,129	0.86				
		274,181,512	21.98				
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		1,188,789,778	95.21				
OFFENE INVESTMENTFONDS							
Frankreich							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0	458	0.00				
		458	0.00				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Interest Rate Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	zu zahlende Zinsen	zu erhaltende Zinsen	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Citigroup Global Markets Europe AG	41,500,000	USD	FIXED RATE 3.0875%	US Consumer Price Index (CPI)	11/11/2024	(178,871)
Credit Agricole CIB	33,540,000	USD	FIXED RATE 2.41%	US Consumer Price Index (CPI)	28/07/2025	(20,333)
Goldman Sachs Bank Europe SE	27,000,000	EUR	FIXED RATE 2.055%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	21/11/2024	(86,772)
Credit Agricole CIB	28,200,000	USD	FIXED RATE 2.525%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2026	(139,520)
BofA Securities Europe SA	25,000,000	USD	FIXED RATE 2.249%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2025	52,053
Citigroup Global Markets Europe AG	20,280,000	USD	US Consumer Price Index (CPI)	FIXED RATE 2.745%	15/11/2032	374,067
Goldman Sachs Bank Europe SE	17,600,000	USD	FIXED RATE 2.4625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2025	7,444
Citigroup Global Markets Europe AG	17,000,000	USD	FIXED RATE 5.307%	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	13/06/2024	(5,935)
Credit Agricole CIB	13,500,000	EUR	FIXED RATE 1.994%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	24/11/2024	(35,392)
Citigroup Global Markets Europe AG	13,430,000	EUR	FIXED RATE 1.564%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	11/12/2024	2,569
Goldman Sachs Bank Europe SE	13,400,000	EUR	FIXED RATE 1.91%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/11/2024	(24,233)
Citigroup Global Markets Europe AG	10,350,000	USD	FIXED RATE 2.56625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2045	(250,700)
Citigroup Global Markets Europe AG	9,950,000	USD	FIXED RATE 2.565%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2046	(256,276)
BNP Paribas SA	100,000	EUR	FIXED RATE 2.5047%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/10/2033	(3,394)
						(565,293)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	119,882,063	EUR	108,899,123	17/01/2024	(433,090)
State Street	EUR	5,307,840	USD	5,827,786	17/01/2024	35,017
State Street	EUR	25,926	SGD	37,912	17/01/2024	(94)
State Street	EUR	23,691	GBP	20,411	17/01/2024	148
State Street	EUR	1,163,051	CHF	1,095,515	17/01/2024	(16,254)
State Street	EUR	47,563	AUD	77,003	17/01/2024	2
State Street	SGD	1,985,641	EUR	1,361,813	17/01/2024	1,015
State Street	GBP	6,701,349	EUR	7,769,527	17/01/2024	(39,579)
State Street	CHF	145,470,798	EUR	153,096,828	17/01/2024	3,500,313
State Street	AUD	1,711,747	EUR	1,043,049	17/01/2024	14,215
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank	EUR	288,844,119	GBP	247,520,000	10/01/2024	3,264,329
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	5,479,712	NZD	9,620,000	10/01/2024	(33,030)
Ireland Plc						
Barclays Bank	GBP	8,200,000	EUR	9,494,942	10/01/2024	(34,074)
Ireland Plc						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	574,175,234	USD	620,600,000	10/01/2024	12,518,895
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	1,293,242	AUD	2,100,000	07/02/2024	(3,630)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	37,043,995	JPY	5,862,000,000	10/01/2024	(619,686)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	19,071,064	CAD	27,970,000	10/01/2024	(128,309)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	7,256,940	SEK	82,100,000	10/01/2024	(117,932)
HSBC	EUR	4,629,282	USD	5,000,000	10/01/2024	104,175
HSBC	EUR	17,986,101	USD	19,900,000	07/02/2024	(4,021)
HSBC	EUR	20,798,370	GBP	18,100,000	07/02/2024	(64,981)
HSBC	EUR	764,177	CAD	1,120,000	07/02/2024	(4,054)
HSBC	GBP	700,000	EUR	805,216	10/01/2024	2,419
Morgan Stanley and Co. International	EUR	21,867,183	USD	23,900,000	10/01/2024	237,169
Morgan Stanley and Co. International	EUR	14,715,544	GBP	12,700,000	10/01/2024	62,735
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1,520,909	CAD	2,252,500	10/01/2024	(25,268)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	15,298,120	AUD	25,103,000	10/01/2024	(207,539)
Société Générale	USD	49,400,000	EUR	44,861,567	10/01/2024	(153,505)
Société Générale	EUR	5,950,651	USD	6,500,000	10/01/2024	68,012
Société Générale	EUR	2,318,952	GBP	2,000,000	10/01/2024	11,423
Société Générale	EUR	4,597,966	USD	5,100,000	07/02/2024	(12,567)
Société Générale	GBP	21,000,000	EUR	24,274,284	10/01/2024	(45,229)
State Street	USD	147,779	EUR	133,779	09/01/2024	(31)
State Street	GBP	3,625	EUR	4,183	09/01/2024	(1)
State Street	AUD	77,003	EUR	47,565	09/01/2024	(2)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	5,297,815	USD	5,800,000	10/01/2024	48,690
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	530,981	NZD	930,000	07/02/2024	(1,404)
The Royal Bank of Scotland NV	AUD	1,500,000	EUR	920,849	10/01/2024	5,674
UBS Europe SE	EUR	581,180	GBP	500,000	10/01/2024	4,298
UBS Europe SE	EUR	398,497	JPY	64,000,000	10/01/2024	(12,706)
UBS Europe SE	EUR	351,920	SEK	3,900,000	07/02/2024	1,587
UBS Europe SE	GBP	1,400,000	EUR	1,630,753	10/01/2024	(15,483)
UBS Europe SE	CAD	1,300,000	EUR	883,315	10/01/2024	9,041
						17,916,688

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	93.66
Offene Investmentfonds	2.57
Finanzdienstleistungen	1.25
Mortgage und Asset Backed Securities	0.40
Kommunikation	0.39
Internet, Software und IT-Dienste	0.12
Gesamt	98.39

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(181)	(19,337,189)	03/19/2024	(821,796)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(167)	(19,783,021)	03/26/2024	(9,082)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	118	14,075,040	03/07/2024	23,800
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	528	98,422,678	03/28/2024	1,004,503
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	613	60,361,299	03/28/2024	826,924
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(23)	(3,259,560)	03/07/2024	(88,040)
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(231)	(30,378,810)	03/07/2024	141,500
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(121)	(14,633,451)	03/19/2024	(449,973)
AUST 10Y BOND FUT MAR24	AUD	212	15,277,822	03/15/2024	154,231
Redex Anteilsklassen					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(124)	(14,689,189)	03/26/2024	(923,478)
US 10YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(201)	(20,541,360)	03/19/2024	(756,263)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(51)	(6,998,220)	03/07/2024	(186,660)
Gesamt					(1,084,334)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Deutschland							
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	5,644,092	5,678,013	11.75	United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	1,203	1,007	0.00
		5,678,013	11.75	United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	200,142	165,631	0.34
				United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	8,718,901	8,835,375	18.29
						19,694,029	40.76
Frankreich				Vereinigtes Königreich			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	8,280	8,165	0.02	UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2036	11,120,115	12,386,746	25.64
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	4,424,476	4,182,988	8.66	United Kingdom Gilt 0.75% 22/11/2033	2,030	2,481	0.01
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	24,855	25,628	0.05	United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	10,295	12,056	0.02
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	3,064	3,783	0.01	United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	12,180	15,551	0.03
		4,220,564	8.74			12,416,834	25.70
Italien				STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT			
Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15/05/2033	38,016	32,589	0.07			47,077,887	97.45
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	8,396	7,856	0.02	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	11,141	10,825	0.02			47,077,887	97.45
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	4,717,032	5,017,177	10.39	Wertpapieranlagen insgesamt			
		5,068,447	10.50			47,077,887	97.45
Vereinigte Staaten				Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2032	1,048,884	834,472	1.73			2,564,437	5.31
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	1,148	924	0.00	Sonstige Nettoverbindlichkeiten			
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	2,850,804	2,443,190	5.06			(1,333,091)	(2.76)
TSY INFL IX N/B 1.375% 15/07/2033	8,436,764	7,410,510	15.34	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	1,196	982	0.00			48,309,233	100.00
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	1,182	956	0.00				
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	1,200	982	0.00				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	1,829,804	EUR	1,661,895	17/01/2024	(6,337)
State Street	EUR	81,243	USD	89,341	17/01/2024	409
State Street	EUR	29,095	GBP	25,308	17/01/2024	(97)
State Street	GBP	4,583,659	EUR	5,313,914	17/01/2024	(26,702)
State Street	CHF	969,693	EUR	1,020,287	17/01/2024	23,574
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
BofA Securities	USD	150,000	EUR	137,313	10/01/2024	(1,560)
Europe SA						
BofA Securities	EUR	217,969	USD	239,000	10/01/2024	1,669
Europe SA						
BofA Securities	GBP	962,700	EUR	1,115,963	10/01/2024	(5,234)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	USD	1,503,000	EUR	1,364,097	10/01/2024	(3,849)
Credit Agricole CIB	USD	48,000	EUR	43,377	07/02/2024	16
Credit Agricole CIB	GBP	656,000	EUR	758,014	10/01/2024	(1,145)
Goldman Sachs Bank	EUR	23,126,895	USD	25,000,000	10/01/2024	501,358
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	EUR	14,643,839	GBP	12,550,000	10/01/2024	164,095
Europe SE						
Royal Bank of Canada	USD	1,500,000	EUR	1,388,445	10/01/2024	(30,913)
						615,284

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(152)	(16,238,965)	03/19/2024	(801,951)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(113)	(13,386,116)	03/26/2024	(795,842)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(38)	(5,214,360)	03/07/2024	(139,080)
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(40)	(5,260,400)	03/07/2024	(154,400)
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(46)	(5,480,900)	03/07/2024	(176,540)
				Gesamt	(2,067,813)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	97.44
Kommunikation	0.01
Gesamt	97.45

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				Kanada			
Australien				Canada (Government of)			
Australia (Government of)				4.25% 01/12/2026	20,662,078	16,995,209	1.31
4.3713% 20/09/2025	21,600,000	22,094,574	1.70			16,995,209	1.31
		22,094,574	1.70	Neuseeland			
Deutschland				New Zealand (Government of)			
Germany (Fed Rep) 0.1%				2.6252% 20/09/2025	8,800,000	7,287,000	0.56
15/04/2026	26,427,147	28,714,866	2.21			7,287,000	0.56
		28,714,866	2.21	Schweden			
Frankreich				Sweden (Kingdom of)			
France (Republic of) 0.1%				0.166577% 01/06/2026	110,000,000	13,941,982	1.07
01/03/2025	15,298,920	16,659,806	1.28				
France (Republic of) 0.1%				Sweden (Kingdom of)			
01/03/2026	16,180,796	17,705,923	1.36	5.87459% 01/12/2028	33,000,000	5,959,788	0.46
France (Republic of) 0.1%						19,901,770	1.53
01/03/2028	19,209,288	20,948,781	1.61	Spanien			
France (Republic of) 1.85%				Spain (Kingdom of) 0.65%			
25/07/2027	33,124,799	38,703,364	2.97	30/11/2027	36,618,789	40,359,935	3.10
		94,017,874	7.22			40,359,935	3.10
Italien				Vereinigte Staaten			
Italy (Republic of) 0.65%				TSY INFL IX N/B 0.125%			
15/05/2026	14,480,480	15,760,725	1.21	15/04/2027	38,466,763	36,155,186	2.78
Italy (Republic of) 1.3%				TSY INFL IX N/B 0.125%			
15/05/2028	21,089,045	23,301,141	1.79	15/10/2026	44,587,620	42,349,620	3.25
Italy (Republic of) 3.1%				TSY INFL IX N/B 1.25%			
15/09/2026	16,428,125	19,145,978	1.47	15/04/2028	62,776,512	61,162,147	4.70
		58,207,844	4.47	TSY INFL IX N/B 2.375%			
Japan				15/10/2028			
Japan (Government of) 0.1%				55,648,750	57,335,490	4.41	
10/03/2025	2,191,700,000	15,933,121	1.22	United States Treasury Notes			
Japan (Government of) 0.1%				0.125% 15/04/2025	36,201,550	34,912,656	2.68
10/03/2026	2,612,994,300	19,264,392	1.48	United States Treasury Notes			
Japan (Government of) 0.1%				0.125% 15/04/2026	49,861,660	47,468,919	3.65
10/03/2029	1	0	0.00	United States Treasury Notes			
Japan (Government of) 0.1%				0.125% 15/07/2026	37,608,894	35,842,434	2.75
10/09/2024	1,516,200,000	10,917,328	0.84	United States Treasury Notes			
		46,114,841	3.54	0.125% 15/10/2025	37,230,409	35,804,692	2.75
				United States Treasury Notes			
				0.25% 15/01/2025			
				26,110,101			
				25,345,889			
				1.95			
				United States Treasury Notes			
				0.375% 15/01/2027			
				91,668,189			
				87,132,854			
				6.70			
				United States Treasury Notes			
				0.375% 15/07/2025			
				55,270,092			
				53,555,181			
				4.12			

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	48,927,253	46,504,299	3.57
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	53,416,961	50,562,247	3.89
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	120,617,140	116,396,226	8.94
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	45,903,214	43,945,368	3.38
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	44,246,064	43,923,425	3.38
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	33,338,128	33,142,872	2.55
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	13,384,532	13,280,769	1.02
		864,820,274	66.47
Vereinigtes Königreich			
UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2028	22,785,530	29,413,268	2.26
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	27,212,544	34,554,554	2.66
UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	31,538,970	42,428,448	3.26
		106,396,270	8.18
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		1,304,910,457	100.29
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		1,304,910,457	100.29
Wertpapieranlagen insgesamt			
		1,304,910,457	100.29
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		20,027,907	1.54
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(23,838,211)	(1.83)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,301,100,153	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Interest Rate Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	zu zahlende Zinsen	zu erhaltende Zinsen	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Goldman Sachs Bank Europe SE	24,000,000	EUR	FIXED RATE 2.055%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	21/11/2024	(85,204)
Goldman Sachs Bank Europe SE	23,520,000	USD	FIXED RATE 2.4625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2025	10,989
Credit Agricole CIB	20,000,000	EUR	FIXED RATE 1.994%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	24/11/2024	(57,917)
JP Morgan SE	20,000,000	USD	FIXED RATE 2.505%	US Consumer Price Index (CPI)	29/09/2025	(98,403)
Citigroup Global Markets Europe AG	15,000,000	USD	FIXED RATE 5.307%	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	13/06/2024	(5,785)
Goldman Sachs Bank Europe SE	12,410,000	EUR	FIXED RATE 1.91%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/11/2024	(24,791)
Citigroup Global Markets Europe AG	12,240,000	EUR	FIXED RATE 1.564%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	11/12/2024	2,586
						(258,525)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	29,965,748	EUR	27,157,281	17/01/2024	(49,823)
State Street	USD	152,344	GBP	119,473	17/01/2024	29
State Street	USD	2,193,025	CHF	1,847,507	17/01/2024	(5,046)
State Street	EUR	856,414,168	USD	942,848,878	17/01/2024	3,702,539
State Street	GBP	29,424,569	USD	37,556,554	17/01/2024	(43,270)
State Street	CHF	93,193,427	USD	107,964,213	17/01/2024	2,912,561
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
BofA Securities	USD	251,118,060	EUR	232,270,000	10/01/2024	(5,527,779)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	JPY	39,000,000	USD	276,608	07/02/2024	1,462
Goldman Sachs Bank	USD	16,359,129	CAD	22,198,000	10/01/2024	(477,516)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	USD	13,322,430	SEK	139,400,000	10/01/2024	(513,717)
Europe SE						
HSBC	USD	6,924,830	NZD	11,250,000	10/01/2024	(198,280)
HSBC	USD	3,442,118	EUR	3,110,000	07/02/2024	1,952
HSBC	USD	237,811	CAD	315,000	07/02/2024	(1,201)
HSBC	USD	628,747	AUD	923,000	07/02/2024	(1,772)
HSBC	USD	204,895	NZD	324,000	07/02/2024	(272)
HSBC	EUR	3,000,000	USD	3,240,242	10/01/2024	74,597
HSBC	GBP	232,000	USD	293,605	10/01/2024	2,160
Société Générale	USD	105,777,700	GBP	83,873,000	10/01/2024	(1,147,595)
Société Générale	USD	21,461,590	AUD	32,580,000	10/01/2024	(774,417)
Société Générale	USD	2,377,889	GBP	1,870,000	07/02/2024	(6,440)
Société Générale	EUR	25,100,000	USD	27,578,502	10/01/2024	155,646
Société Générale	EUR	2,500,000	USD	2,772,965	07/02/2024	(7,558)
Société Générale	GBP	2,000,000	USD	2,549,283	07/02/2024	800
State Street	USD	4,523	EUR	4,095	09/01/2024	(1)
State Street	EUR	1,268,256	USD	1,400,978	09/01/2024	322
State Street	GBP	98,344	USD	125,368	09/01/2024	4
State Street	CHF	1,701,611	USD	2,021,756	09/01/2024	1,054
UBS Europe SE	USD	1,586,330	EUR	1,451,430	10/01/2024	(17,422)
UBS Europe SE	USD	1,037,148	GBP	819,000	10/01/2024	(6,952)
UBS Europe SE	USD	44,747,087	JPY	6,552,200,000	10/01/2024	(1,765,654)
UBS Europe SE	USD	369,005	CAD	500,000	10/01/2024	(10,233)
UBS Europe SE	USD	796,616	AUD	1,200,000	10/01/2024	(22,389)
UBS Europe SE	USD	5,548,203	SEK	58,000,000	10/01/2024	(208,587)
UBS Europe SE	USD	424,783	SEK	4,260,000	07/02/2024	1,485
UBS Europe SE	EUR	4,200,000	USD	4,598,177	10/01/2024	42,597
						(3,888,716)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(156)	(20,413,876)	03/26/2024	(9,255)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	113	14,889,182	03/07/2024	39,138
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	168	34,593,562	03/28/2024	279,328
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	594	64,611,422	03/28/2024	890,063
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(20)	(3,131,020)	03/07/2024	(84,793)
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(218)	(31,669,414)	03/07/2024	145,637
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(117)	(15,630,469)	03/19/2024	(772,133)
AUST 10Y BOND FUT MAR24	AUD	216	17,195,075	03/15/2024	172,870
				Gesamt	660,855

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	92.10
Mortgage und Asset Backed Securities	6.40
Finanzdienstleistungen	1.79
Gesamt	100.29

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens			
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)						
ANLEIHEN				Deutschland (Fortsetzung)						
Australien										
Macquarie Group Ltd 4.7471% 23/01/2030	380,000	401,295	0.06	IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 15/05/2028	500,000	545,920	0.08			
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	756,000	801,609	0.11	Merck KgaA FRN 09/09/2080	1,000,000	931,260	0.13			
		1,202,904	0.17	Schaeffler AG 3.375% 12/10/2028	300,000	291,367	0.04			
Belgien				Vier Gas Transport GmbH 4% 26/09/2027				1,000,000	1,028,860	0.14
Anheuser Busch Inbev SA 3.7% 02/04/2040	600,000	615,000	0.08	Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	1,000,000	1,091,100	0.15			
Belfius Bank SA 0.375% 13/02/2026	1,000,000	936,790	0.13	Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	800,000	830,696	0.11			
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	500,000	517,940	0.07	Vonovia SE 5% 23/11/2030	1,400,000	1,481,998	0.20			
Crelan SA FRN 28/02/2030	300,000	317,757	0.04	ZF Finance GmbH 2.25% 03/05/2028	500,000	460,236	0.06			
Elia Transmission Belgium NV 3.625% 18/01/2033	1,000,000	1,033,920	0.14			11,525,572	1.58			
		3,421,407	0.46	Finnland						
Dänemark				Kojamo OYJ 2% 31/03/2026				800,000	747,832	0.10
Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	500,000	506,685	0.07	Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	201,000	209,012	0.03			
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	2,159,000	2,189,312	0.30			956,844	0.13			
Orsted A/S 3.625% 01/03/2026	860,000	864,506	0.12	Frankreich						
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	600,000	614,064	0.08	Air Liquide Finance SA 1.25% 03/06/2025	1,000,000	975,930	0.13			
		4,174,567	0.57	APRR SA 3.125% 24/01/2030	500,000	504,290	0.07			
Deutschland				Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033				1,000,000	1,073,390	0.15
Allianz SE FRN 05/07/2052	1,000,000	992,590	0.14	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 16/06/2032	1,000,000	989,490	0.14			
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	1,000,000	1,048,460	0.14	BNP Paribas 1.25% 19/03/2025	1,700,000	1,654,017	0.23			
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.625% 08/12/2050	300,000	165,924	0.02	BPCE SA 3.5% 25/01/2028	800,000	809,576	0.11			
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	1,100,000	1,153,493	0.16	BPCE SA FRN 02/03/2030	1,000,000	1,046,300	0.14			
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	500,000	507,128	0.07	BPCE SA FRN 13/01/2042	400,000	363,908	0.05			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	1,000,000	996,540	0.14	BPCE SA FRN 25/01/2035	300,000	309,072	0.04			
				CNP Assurances SA FRN 05/06/2045	800,000	799,264	0.11			
				CNP Assurances SA FRN 18/07/2053	1,000,000	1,037,150	0.14			

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Frankreich (Fortsetzung)			
Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	1,000,000	974,460	0.13	Société Générale SA 0.125% 24/02/2026	600,000	562,458	0.08
Compagnie de St Gobain SA 3.875% 29/11/2030	500,000	517,150	0.07	Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	300,000	310,845	0.04
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	200,000	220,090	0.03			23,888,103	3.28
Credit Agricole Assurances SA FRN 27/09/2048	500,000	506,045	0.07	Irland			
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	300,000	315,498	0.04	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,570,000	1,506,839	0.21
Crédit Agricole SA FRN 11/07/2029	600,000	619,824	0.09	Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	347,000	361,005	0.05
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	1,000,000	965,070	0.13			1,867,844	0.26
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	800,000	841,056	0.12	Italien			
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,200,000	1,264,176	0.17	A2A SpA 1.5% 16/03/2028	1,000,000	938,210	0.13
Danone SA 3.706% 13/11/2029	400,000	417,212	0.06	A2A SpA 4.375% 03/02/2034	500,000	522,625	0.07
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	200,000	210,912	0.03	Acea SpA 3.875% 24/01/2031	1,000,000	1,027,220	0.14
Engie SA 1.5% 27/03/2028	1,000,000	942,630	0.13	Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29/01/2029	1,000,000	1,013,160	0.14
Engie SA 3.875% 06/01/2031	300,000	310,530	0.04	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	219,000	233,255	0.03
Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	310,479	0.04	Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	1,000,000	1,080,290	0.15
Holding D Infrastructure 4.25% 18/03/2030	1,000,000	1,029,730	0.14	Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	671,000	694,123	0.10
Klepierre SA 2% 12/05/2029	200,000	187,914	0.03	Enel SpA FRN 24/05/2080	500,000	492,030	0.07
Legrand SA 3.5% 29/05/2029	400,000	413,708	0.06	ENI SpA 0.375% 14/06/2028	700,000	624,589	0.09
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	342,000	355,157	0.05	Ferrovie Dello Stato 4.125% 23/05/2029	800,000	823,640	0.11
Orange SA 2.375% 18/05/2032	600,000	576,594	0.08	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	1,000,000	980,180	0.13
Orange SA FRN Perp.	300,000	292,392	0.04	Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	482,000	514,815	0.07
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	800,000	773,128	0.11	Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 13/01/2030	1,000,000	1,073,200	0.15
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	352,000	377,028	0.05	Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	625,000	673,856	0.09
Schneider Electric SA 3.375% 13/04/2034	1,000,000	1,031,630	0.14	Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/02/2034	500,000	529,020	0.07
				Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	384,000	397,766	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens			
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)						
Italien (Fortsetzung)				Niederlande (Fortsetzung)						
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	478,000	492,789	0.07	Daimler AG 2.625% 07/04/2025	900,000	891,990	0.12			
Snam SpA 4% 27/11/2029	364,000	375,080	0.05	Easyjet Finco BV 1.875% 03/03/2028	1,000,000	936,490	0.13			
Terna SpA FRN Perp.	500,000	449,195	0.06	EDP Finance 3.875% 11/03/2030	1,000,000	1,036,600	0.14			
Unicredit SpA FRN 14/02/2030	653,000	682,058	0.09	Enel Finance International NV 0.01% 17/06/2027	500,000	451,110	0.06			
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	1,392,000	1,425,255	0.20	Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	2,000,000	1,893,300	0.26			
		15,042,356	2.06	Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	1,000,000	941,990	0.13			
Japan				Heineken NV 1.25% 17/03/2027				500,000	473,510	0.07
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	366,000	392,553	0.05	Heineken NV 3.875% 23/09/2030	371,000	388,960	0.05			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	1,007,000	1,075,929	0.15	Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	400,000	415,464	0.06			
		1,468,482	0.20	Repsol International Finance FRN Perp.	900,000	881,298	0.12			
Kanada				Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029				643,000	660,689	0.09
Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	582,000	601,109	0.08	Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	438,000	448,779	0.06			
		601,109	0.08	Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	200,000	209,144	0.03			
Luxemburg				Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036				246,000	260,669	0.04
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	1,000,000	881,660	0.12	Roche Finance Europe BV 4.22% 17/04/2030	340,000	352,964	0.05			
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	1,500,000	1,433,430	0.20	Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	700,000	722,890	0.10			
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	700,000	666,260	0.09	Stellantis NV 2% 20/03/2025	1,000,000	981,320	0.13			
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	1,000,000	1,011,020	0.14	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	650,000	675,519	0.09			
Nestle Finance Intl Ltd 3.25% 15/01/2031	500,000	515,175	0.07	Telefonica Europe BV FRN Perp.	500,000	515,348	0.07			
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	500,000	468,320	0.06	Unilever Finance 3.5% 23/02/2035	931,000	974,189	0.13			
		4,975,865	0.68	Vonovia Finance BV 1.75% 25/01/2027	600,000	570,984	0.08			
Niederlande				WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027				200,000	190,132	0.03
ABN Amro Bank NV 3.625% 10/01/2026	1,000,000	1,007,980	0.14			16,706,827	2.29			
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	103,000	104,438	0.01							
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	700,000	721,070	0.10							

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Österreich				Spanien (Fortsetzung)			
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	700,000	707,679	0.10	Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	500,000	526,135	0.07
		707,679	0.10	Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2026	1,000,000	1,020,450	0.14
Portugal				Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	300,000	312,528	0.04
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	500,000	473,116	0.07	Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	800,000	812,496	0.11
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	300,000	311,574	0.04	Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	2,000,000	1,918,980	0.26
		784,690	0.11	Banco Santander SA 3.75% 16/01/2026	1,000,000	1,008,440	0.14
Schweden				Bankinter SA FRN 13/09/2031	400,000	419,584	0.06
Heimstaden Bostad Ab 1.125% 21/01/2026	600,000	515,064	0.07	Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	400,000	421,072	0.06
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	389,000	403,914	0.06	Caixabank SA FRN 19/07/2029	400,000	418,788	0.06
Telia company AB 3.625% 22/02/2032	500,000	518,455	0.07	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	800,000	755,664	0.10
Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	500,000	505,620	0.07	Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	600,000	578,430	0.08
		1,943,053	0.27	Merlin Properties Socimi 2.375% 18/09/2029	800,000	759,256	0.10
Schweiz				Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	500,000	497,395	0.07
UBS Group AG FRN 11/01/2031	800,000	826,752	0.11	Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	500,000	525,720	0.07
UBS Group AG FRN 15/06/2030	400,000	389,816	0.05	Unicaja Banco SA FRN 21/02/2029	1,000,000	1,029,090	0.14
UBS Group AG FRN 17/03/2032	348,000	367,171	0.05			16,283,270	2.23
		1,583,739	0.21	Vereinigte Staaten			
Spanien				American Tower Corp 0.5% 15/01/2028	1,000,000	892,950	0.12
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029	1,100,000	1,131,174	0.16	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	966,245	0.13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.375% 14/05/2025	2,000,000	1,940,740	0.27	AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	600,000	576,005	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	500,000	501,530	0.07	AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	1,500,000	1,292,868	0.18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	700,000	736,883	0.10	AT&T Inc 3.375% 15/03/2034	500,000	491,465	0.07
Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025	1,000,000	968,915	0.13	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	406,000	425,071	0.06
				General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	500,000	516,891	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	800,000	827,087	0.11	Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	292,000	301,324	0.04
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	700,000	659,833	0.09	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	700,000	681,457	0.09
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	500,000	481,165	0.07	Virgin Money UK Plc FRN 29/10/2028	1,100,000	1,099,593	0.15
Massmutual Global Fundin 3.75% 19/01/2030	1,000,000	1,025,728	0.14	Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	800,000	727,344	0.10
McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	542,000	563,837	0.08			8,623,203	1.18
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	1,200,000	1,234,699	0.17	ANLEIHEN INSGESAMT		133,328,317	18.28
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	800,000	771,147	0.11	OPTIONSSCHEINE			
Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	800,000	760,731	0.10	Deutschland			
National Grid Na Inc 0.41% 20/01/2026	1,000,000	943,857	0.13	Vonovia SE	24,187	690,297	0.09
New York Life Global Funding 3.625% 09/01/2030	1,000,000	1,031,441	0.14			690,297	0.09
Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	182,000	184,686	0.03	OPTIONSSCHEINE INSGESAMT		690,297	0.09
Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 21/01/2026	1,000,000	1,002,855	0.14	SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	1,000,000	1,004,055	0.14	Frankreich			
Visa Inc 2.375% 15/06/2034	2,000,000	1,918,187	0.26	France (Republic of) 0% 10/01/2024	19,310,262	19,297,325	2.66
		17,570,803	2.42	France (Republic of) 0% 20/03/2024	2,017,939	2,002,502	0.28
						21,299,827	2.94
				STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		21,299,827	2.94
Vereinigtes Königreich				AKTIEN			
Astrazeneca Plc 3.75% 03/03/2032	600,000	632,592	0.09	Belgien			
British Telecommunication 3.75% 13/05/2031	1,000,000	1,028,600	0.14	KBC Groep NV	35,086	2,060,250	0.28
Crédit Agricole London 1.375% 13/03/2025	800,000	780,537	0.11			2,060,250	0.28
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	500,000	495,270	0.07	China			
Ineos Finance Plc 6.625% 15/05/2028	1,000,000	1,028,590	0.14	Meituan Dianping Inc	3,400	32,283	0.00
Lloyds Banking Markets Plc 4.125% 30/05/2027	800,000	819,456	0.11			32,283	0.00
National Grid Plc 3.875% 16/01/2029	1,000,000	1,028,440	0.14	Dänemark			
				Novo Nordisk AS B	18,678	1,749,144	0.24
						1,749,144	0.24

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Deutschland			
Brenntag AG	8,722	725,845	0.10
Carl Zeiss Meditec AG	2,609	257,874	0.04
Deutsche Post AG	21,543	966,311	0.13
Infineon Technologies AG	4,639	175,354	0.02
SAP AG	10,031	1,399,124	0.19
		3,524,508	0.48
Finnland			
Outotec OYJ	20,748	190,259	0.03
Stora Enso OYJ R Share	12,413	155,473	0.02
		345,732	0.05
Frankreich			
Air Liquide Finance SA	38,453	6,772,342	0.93
Arkema SA	8,390	864,170	0.12
BNP Paribas SA	63,497	3,974,277	0.55
Bouygues SA	26,593	907,353	0.12
Bureau Veritas SA	2,024	46,289	0.01
Cap Gemini SA	20,930	3,950,538	0.54
Compagnie de St Gobain SA	39,523	2,634,603	0.36
Crédit Agricole SA	134,429	1,727,682	0.24
Dassault Systemes SA	34,567	1,529,071	0.21
Edenred SE	14,432	781,348	0.11
Elis SA	17,331	327,383	0.05
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3,790	2,780,344	0.38
Michelin SCA	61,508	1,996,550	0.27
Pernod Ricard SA	1,608	256,878	0.04
Publicis Groupe SA	13,441	1,129,044	0.16
Remy Cointreau SA	8,284	952,660	0.13
Renault SA	69,038	2,547,847	0.35
Safran SA	4,626	737,662	0.10
Sanofi-Aventis SA	33,218	2,981,648	0.41
Schneider Electric SA	30,603	5,563,013	0.76
Société Générale SA	81,070	1,947,707	0.27
Sodexo SA	2,973	296,170	0.04
Thales SA	20,253	2,712,889	0.37
Total SA	75,165	4,630,164	0.64

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Veolia Environnement SA	13,554	387,102	0.05
Vinci SA	14,199	1,614,426	0.22
Worldline SA	12,845	201,281	0.03
		54,250,441	7.46
Hongkong			
AIA Group Ltd	195,200	1,539,972	0.21
		1,539,972	0.21
Irland			
Accenture Plc	14,425	4,582,335	0.63
Kerry Group Plc	1,207	94,943	0.01
Medtronic Plc	3,429	255,720	0.04
		4,932,998	0.68
Israel			
Check Point Software Tech Ltd	90,449	12,510,479	1.72
Cyberark Software Ltd	18,430	3,654,634	0.50
		16,165,113	2.22
Italien			
Enel SpA	61,038	410,786	0.06
Fincombank SpA	58,446	793,989	0.11
Intesa Sanpaolo SpA	300,706	794,916	0.11
Prada SpA	80,900	418,769	0.06
Prismian SpA	118,452	4,876,669	0.67
Technoprobe SpA	423,712	3,662,990	0.50
Terna SpA	313,213	2,366,011	0.33
		13,324,130	1.84
Japan			
Advantest Corp	6,200	190,976	0.03
Ajinomoto Co Inc	3,600	125,753	0.02
Ariake Japan Co Ltd	27,900	832,162	0.11
Asics Corp	2,900	82,270	0.01
Eisai Co Ltd	2,500	113,206	0.02
Fast Retailing Co Ltd	1,400	314,550	0.04
Hikari Tsushin Inc	17,700	2,657,269	0.37
Hoya Corp	43,900	4,968,341	0.68

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Japan (Fortsetzung)				Schweden			
Ibiden Co Ltd	1,000	50,182	0.01	Autoliv Inc	4,492	445,468	0.06
KDDI Corp	10,900	313,981	0.04	Dometic Group AB	50,521	408,978	0.06
Keyence Corp	23,600	9,413,718	1.29	Mycronic AB	59,800	1,543,815	0.21
Lasertec Corp	700	167,074	0.02	Saab AB	15,593	851,049	0.12
Mitsubishi Electric Corp	15,600	200,242	0.03	Volvo Treasury AB	265,416	6,239,333	0.86
Mitsubishi Heavy Industries	4,200	222,253	0.03			9,488,643	1.31
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	125,200	973,970	0.13	Schweiz			
Mizuho Financial Group Inc	58,400	904,686	0.12	Compagnie Financière Richemont SA	38,504	4,793,697	0.66
Nintendo Co Ltd	8,600	406,382	0.06	DSM Firmenich AG	1,571	144,532	0.02
Nippon Ceramic Co Ltd	173,700	3,128,603	0.43	Nestle SA	48,912	5,129,893	0.71
Olympus Corp	12,300	161,161	0.02	Roche Holding AG	18,362	4,828,837	0.66
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	20,500	905,649	0.12	Sandoz Group AG	3,311	96,368	0.01
Tokyo Electron Ltd	3,700	600,022	0.08			14,993,327	2.06
Toyota Industries Corp	1,200	88,613	0.01	Spanien			
		26,821,063	3.67	Amadeus IT Holding SA	18,360	1,191,197	0.16
Kanada				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	314,175	2,584,404	0.36
Agnico Eagle Mines Ltd	38,314	1,902,433	0.26	Corporacion Acciona Energias Renova SA	10,860	304,949	0.04
Pan American Silver Corp	34,936	516,458	0.07	EDP Renovaveis SA	2,752	50,981	0.01
Shopify Inc	9,635	682,378	0.09	Iberdrola SA	229,342	2,722,290	0.37
		3,101,269	0.42	Inditex SA	19,438	766,440	0.11
Niederlande						7,620,261	1.05
ASML Holding NV	5,122	3,491,667	0.48	Taiwan			
Heineken NV	16,013	1,472,235	0.20	Taiwan Semiconductor Sp ADR	28,885	2,719,449	0.37
Koninklijke Ahold Delhaize NV	29,985	780,060	0.11			2,719,449	0.37
Stellantis NV	684,257	14,468,614	2.00	Vereinigte Staaten			
Universal Music Group NV	40,474	1,044,634	0.14	Adobe Systems Inc	1,700	918,137	0.13
		21,257,210	2.93	Agilent Technologies Inc	6,346	798,700	0.11
Österreich				Akamai Technologies Inc	13,024	1,395,365	0.19
OMV AG	3,753	149,257	0.02	Alphabet Inc A shares	118,198	14,946,886	2.06
		149,257	0.02	Amazon.com Inc	87,938	12,095,504	1.66
				American Tower Corp REIT	3,453	674,814	0.09
				Apple Computer Inc	118,998	20,740,219	2.86

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Applied Materials Inc	8,092	1,187,227	0.16
Aspen Technology Inc	266	53,012	0.01
Becton Dickinson & Co	19,836	4,378,411	0.60
Biogen Idec Inc	1,045	244,797	0.03
Booking Holdings Inc	1,595	5,121,817	0.70
Carrier Global Corp	123,376	6,416,467	0.88
Ciena Corp	81,583	3,324,175	0.46
CME Group Inc	41,529	7,917,446	1.09
Danaher Corp	4,852	1,016,124	0.14
Dexcom Inc	2,979	334,644	0.05
Eli Lilly & Co	5,695	3,005,232	0.41
Eog Resources Inc	3,319	363,403	0.05
Equinix Inc	971	707,947	0.10
Estee Lauder Companies Inc	4,554	602,926	0.08
Exact Sciences Corp	1,180	79,026	0.01
Fidelity National Information Services Inc	18,529	1,007,592	0.14
Fortinet Inc	5,189	274,940	0.04
Global Payments Inc	14,441	1,660,261	0.23
Hologic Inc	7,748	501,149	0.07
Idex Corp	3,766	740,177	0.10
Insulet Corp	3,839	754,072	0.10
Intuit Inc	1,112	629,189	0.09
Intuitive Surgical Inc	2,708	827,023	0.11
Johnson & Johnson Inc	31,205	4,427,711	0.61
Keysight Technologies Inc	5,319	766,034	0.11
KLA Corp	6,645	3,496,798	0.48
Limoneira Co	52,271	976,192	0.13
MarketAxess Holdings Inc	202	53,552	0.01
Martin Marietta Materials Inc	850	383,898	0.05
Marvell Technology Inc	12,676	692,065	0.10
Mastercard Inc	27,720	10,702,807	1.47
Mettler Toledo International Inc	371	407,376	0.06
Micron Technology Inc	2,644	204,263	0.03
Microsoft Corp	72,072	24,534,425	3.38
Mongoddb Inc	588	217,629	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Monolithic Power Systems Inc	4,542	2,593,584	0.36
Moody's Corp	27,116	9,587,130	1.32
MSCI Inc	20,017	10,249,957	1.41
Newmont Goldcorp Corp	13,573	508,565	0.07
Nextera Energy Inc	3,886	213,675	0.03
Nike Inc	16,039	1,576,385	0.22
Nvidia Corp	21,878	9,808,013	1.35
O Reilly Automotive Inc	332	285,544	0.04
Otis Worldwide Corp	46,143	3,737,305	0.51
Palo Alto Networks Inc	32,403	8,649,794	1.19
Planet Fitness Inc Cl A	49,557	3,274,938	0.45
Qualys Inc	8,536	1,516,721	0.21
Roper Industries Inc	921	454,534	0.06
Salesforce.com Inc	4,617	1,099,821	0.15
Schlumberger Ltd	30,375	1,430,964	0.20
Servicenow Inc	1,999	1,278,480	0.18
Sherwin Williams Co	27,495	7,763,264	1.07
SS&C Technologies Holdings Inc	28,809	1,593,734	0.22
Stryker Corp	7,881	2,136,463	0.29
Tesla Inc	15,911	3,579,020	0.49
The Coca Cola Co	15,404	821,760	0.11
TJX Companies Inc	86,150	7,316,101	1.01
Unitedhealth Group Inc	8,051	3,837,061	0.53
Veeva Systems Inc	1,141	198,855	0.03
Verint Systems Inc	27,393	670,287	0.09
Visa Inc	18,375	4,330,721	0.60
Waters Corp	12,359	3,683,477	0.51
		231,775,585	31.91
Vereinigtes Königreich			
Ashtead Group Plc	26,410	1,664,705	0.23
Astrazeneca Plc	53,371	6,528,725	0.90
Beazley Plc	166,483	1,002,900	0.14
BP Plc	252,168	1,356,541	0.19
Diageo Plc	145,169	4,784,640	0.66
Endeavour Mining Plc	82,805	1,678,980	0.23

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				OFFENE INVESTMENTFONDS (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Luxemburg			
GSK Plc	125,534	2,100,905	0.29	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Distribution EUR	7,580	508,605	0.07
Intercontinental Hotels Group Plc	32,732	2,678,157	0.37	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	102,907	12,010,265	1.65
Lloyds Banking Group Plc	2,636,916	1,451,854	0.20	AXA World Funds - Inflation Plus M Capitalisation EUR	70,981	7,306,058	1.00
National Grid Plc	26,520	323,800	0.04	AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	33,841	6,005,084	0.83
Prudential Plc	159,451	1,632,548	0.22			25,830,012	3.55
Rio Tinto Plc	62,390	4,206,237	0.58				
Shell Plc	135,552	4,039,450	0.56				
Spirax Sarco Engineering Plc	13,147	1,593,822	0.22				
SSE Plc	8,266	177,048	0.02				
		35,220,312	4.85				
AKTIEN INSGESAMT		451,070,947	62.05	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		50,540,214	6.95
OFFENE INVESTMENTFONDS				ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Frankreich				Wertpapieranlagen insgesamt			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	234	10,715,303	1.47	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		42,469,584	5.84
		10,715,303	1.47	Kontokorrentkredit		(408,764)	(0.06)
Irland				Sonstige Nettovermögenswerte			
AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF A Capitalisation USD	230,000	3,026,551	0.42			28,454,209	3.91
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	2,164	2,621,665	0.36				
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	5,589	6,916,938	0.95				
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	39,278	1,429,745	0.20				
		13,994,899	1.93	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		727,444,631	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Total Return Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
JP Morgan SE	50,027,500	USD	FIXED RATE 0%	JPM SPX Diagonal Put Spread Index	18/10/2024	(28,803)
Société Générale	12,200,200	USD	FIXED RATE 0%	BBGCommexAg&LvCap	13/12/2024	106,866
Société Générale	113,300	USD	FIXED RATE 0.2%	SGI SHORT TERM EQUITY PUTSIndex	18/10/2024	24,041
BNP Paribas SA	799,400	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Commodity Custom Roll F2 Alpha ex-Agri	18/10/2024	(9,363)
Société Générale	1,091,800	USD	FIXED RATE 0.2%	SGI DYNAMIC PUT RATIO US Index	18/10/2024	1,617
BNP Paribas SA	596,200	USD	FIXED RATE 0.14%	BNP Paribas Kinetis Money Markets Atlantic Excess	18/10/2024	(62,664)
						31,694

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
HSBC	NOK	106,664,779	EUR	9,286,470	12/01/2024	220,361
Royal Bank of Canada	EUR	76,869,254	USD	81,833,939	12/01/2024	2,813,596
Société Générale	EUR	39,878,382	GBP	34,600,000	12/01/2024	(39,174)
Société Générale	EUR	36,650,087	USD	40,000,000	12/02/2024	496,270
UBS Europe SE	USD	7,000,000	EUR	6,568,034	12/01/2024	(233,381)
UBS Europe SE	EUR	9,232,544	NOK	106,664,779	12/01/2024	(274,287)
						2,983,385

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	123	14,570,728	03/26/2024	911,292
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	391	39,958,565	03/19/2024	1,239,830
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	57	7,821,540	03/07/2024	206,340
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	48	8,947,516	03/28/2024	96,411
TOPIX INDX FUTR MAR24	JPY	24	3,646,227	03/07/2024	77,087
MSCI EMGMKT MAR24	USD	631	29,523,588	03/15/2024	1,358,340
S+P500 EMINI FUT MAR24	USD	146	31,852,619	03/15/2024	711,651
EURO STOXX 50 MAR24	EUR	(3,844)	(174,632,920)	03/15/2024	1,648,600
				Gesamt	6,249,549

Optionen

	Währung			Prozent
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 12/20/2024	EUR	21,690	4,010,481	0.55
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 12/20/2024	EUR	16,200	4,620,240	0.64
Euro Stoxx 50 Index Put 4300 05/17/2024	EUR	2,430	213,840	0.03
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 06/20/2025	EUR	8,420	1,893,658	0.26
Euro Stoxx 50 Index Put 4400 03/15/2024	EUR	4,580	272,510	0.04
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 06/20/2025	EUR	8,990	2,861,517	0.39
Euro Stoxx 50 Index Call 4600 06/20/2025	EUR	9,410	2,529,408	0.35
Euro Stoxx 50 Index Call 4800 06/20/2025	EUR	9,080	1,690,696	0.23
Euro Stoxx 50 Index Put 4100 09/20/2024	EUR	2,800	294,280	0.04
S&P 500 Index Put 4600 03/15/2024	USD	9,400	382,501	0.05
Euro Stoxx 50 Index Put 4300 03/15/2024	EUR	2,370	95,037	0.01
Total			18,864,168	2.59

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	15.18
Technologie	9.47
Banken	8.90
Offene Investmentfonds	6.95
Finanzdienstleistungen	5.43
Automobile	4.46
Gesundheitswesen	3.46
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	2.99
Elektrogeräte und -komponenten	2.93
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	2.80
Halbleitergeräte und -produkte	2.75
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.57
Nahrungsmittel und Getränke	2.53
Chemikalien	2.27
Erdöl und Erdgas	2.22
Kommunikation	1.61

	% des Nettovermögens
Einzelhandel	1.60
Baustoffe und Baumaterialien	1.49
Versicherungen	1.32
Metalle und Bergbau	1.24
Industrie	1.22
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	1.06
Bau- und Ingenieurwesen	0.84
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.82
Immobilien	0.70
Maschinen	0.64
Luftfahrt und Verteidigung	0.59
Holdinggesellschaften	0.38
Medien	0.33
Versorgungsbetriebe	0.25
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.24
Verkehr und Transport	0.23
Unterhaltung	0.14
Nichtzyklische Konsumgüter	0.12
Energie- und Wasserversorgung	0.12
Vertrieb und Großhandel	0.10
Bezugsrechte und Optionsscheine	0.09
Körperpflegeprodukte	0.08
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.07
Verschiedene Dienste	0.06
Zyklische Konsumgüter	0.04
Papier- und Forstprodukte	0.02
Gesamt	90.31

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
OPTIONSSCHEINE				Japan			
Deutschland							
Vonovia SE	149,000	4,252,460	1.31	Hulic Co Ltd	90,000	853,284	0.26
		4,252,460	1.31	Mitsubishi Estate Co Ltd	199,500	2,489,049	0.77
				Mitsui Fudosan Co Ltd	362,400	8,046,943	2.48
				Nippon Accommodations Fund	497	1,927,574	0.59
				Nippon Prologis REIT	1,536	2,676,818	0.82
				Nomura Real Estate Master Fund	600	635,701	0.20
				United Urban Investment Corp REIT	680	629,203	0.19
						17,258,572	5.31
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT				Kanada			
		4,252,460	1.31	Allied Properties Real Estate Investment Trust	175,250	2,427,959	0.75
				Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	30,878	1,034,502	0.32
						3,462,461	1.07
AKTIEN				Niederlande			
Australien							
Arena REIT	1,027,326	2,354,315	0.73	Eurocommercial Properties NV	35,146	780,241	0.24
Goodman Group	817,365	12,773,764	3.94			780,241	0.24
Lifestyle Communities Ltd	120,000	1,352,778	0.42	Schweden			
Mirvac Group	2,783,992	3,594,153	1.11	Catella AB			
Vicinity Centres Ltd	1,975,872	2,489,839	0.77		136,720	5,789,339	1.78
		22,564,849	6.97			5,789,339	1.78
				Schweiz			
Deutschland							
Deutsche Wohnen AG	202,450	4,846,653	1.49	Zug Estates Holding AG B Class			
LEG Immobilien AG	35,596	2,823,475	0.87		789	1,362,058	0.42
Tag Immobilien AG	239,360	3,158,355	0.97			1,362,058	0.42
		10,828,483	3.33	Singapur			
				Capitaland Ascott Trust			
Frankreich							
Argan SA	46,022	3,921,074	1.21		157,477	106,992	0.03
Immobilier Dassault SA	30,329	1,516,450	0.47		2,684,300	5,821,242	1.79
Mercialys SA	273,427	2,719,232	0.84		3,018,915	4,267,914	1.32
		8,156,756	2.52		1,000,000	1,338,234	0.41
					2,093,860	3,606,774	1.11
Hongkong						15,141,156	4.66
Link Real Estate Investment Trust	1,887,522	9,595,475	2.96				
Sun Hung Kai Properties	367,487	3,597,878	1.11				
Sunevision Holdings	2,581,000	924,595	0.28				
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	657,000	2,010,824	0.62				
		16,128,772	4.97				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				OFFENE INVESTMENTFONDS			
Vereinigte Staaten				Frankreich			
Alexandria Real Estate E	63,600	7,298,756	2.25	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	66	3,039,033	0.94
American Homes 4 Rent	177,817	5,788,529	1.78			3,039,033	0.94
Americold Realty Trust	288,630	7,909,138	2.44				
Avalonbay Communities Inc	75,509	12,797,532	3.94	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		3,039,033	0.94
Boston Properties Ltd	35,835	2,276,324	0.70				
Cubesmart REIT	95,962	4,026,468	1.24	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		323,092,754	99.56
Digital Realty Trust Inc	81,550	9,935,272	3.06	Wertpapieranlagen insgesamt		323,092,754	99.56
Douglas Emmett Inc	135,626	1,780,271	0.55	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,153,512	0.36
Easterly Government Properti	221,627	2,696,480	0.83	Sonstige Nettovermögenswerte		263,434	0.08
Equinix Inc	23,216	16,926,567	5.21	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		324,509,700	100.00
Extra Space Storage Inc	93,044	13,504,497	4.15				
Federal Realty Invs Trust	43,435	4,051,941	1.25				
Healthpeak Properties	389,724	6,985,502	2.15				
Invitation Homes Inc	96,695	2,985,802	0.92				
Kimco Realty Corp	231,634	4,468,492	1.38				
Omega Healthcare Investors	95,379	2,647,282	0.82				
Physicians Realty Trust REIT	409,504	4,934,140	1.52				
Prologis Trust Inc	261,262	31,526,927	9.71				
Realty Income Corp	187,049	9,722,855	3.00				
Regency Centers Corp	94,964	5,759,822	1.77				
Simon Property Group Inc	83,574	10,791,648	3.33				
Sun Communities Inc	63,725	7,709,994	2.38				
UDR Inc	212,737	7,374,009	2.27				
Welltower Inc	147,056	12,003,836	3.70				
		195,902,084	60.35				
Vereinigtes Königreich							
Assura Plc	4,007,257	2,225,307	0.69				
British Land Company Plc	659,707	3,042,242	0.94				
Derwent Valley Holding Plc	59,034	1,607,798	0.50				
Londonmetric Property Plc	760,223	1,680,068	0.52				
Safestore Holdings Ltd	470,057	4,795,346	1.48				
Segro Plc	496,194	5,075,729	1.56				
		18,426,490	5.69				
AKTIEN INSGESAMT		315,801,261	97.31				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	EUR	63,242	GBP	54,816	17/01/2024	12
State Street	GBP	2,864,361	EUR	3,320,950	17/01/2024	(16,932)
Keiner bestimmten Anteilklasse zugeordnet						
State Street	GBP	54,816	EUR	63,259	09/01/2024	(12)
						(16,932)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Immobilien	83.62
Finanzdienstleistungen	8.81
Industrie	2.70
Lagerung	1.48
Bezugsrechte und Optionsscheine	1.31
Offene Investmentfonds	0.94
Gesundheitswesen	0.42
Internet, Software und IT-Dienste	0.28
Gesamt	99.56

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Dänemark (Fortsetzung)			
Australien							
Ausnet Services Holdings FRN 11/03/2081	439,000	397,585	0.06	Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	978,770	0.14
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	300,000	294,501	0.04	Orsted A/S FRN Perp.	100,000	76,849	0.01
Macquarie Group Ltd 4.7471% 23/01/2030	472,000	498,451	0.07			2,103,559	0.29
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	1,130,000	940,269	0.13	Deutschland			
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	464,000	491,993	0.07	Continental AG 4% 01/06/2028	152,000	157,086	0.02
Telstra Corp Ltd 3.75% 04/05/2031	182,000	192,056	0.03	Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	188,168	0.03
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	1,959,000	1,477,109	0.21	Deutsche Bank AG FRN 24/06/2026	100,000	112,251	0.02
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	100,000	85,288	0.01	Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	200,000	192,868	0.03
Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026	100,000	111,570	0.02	E.ON SE 3.75% 01/03/2029	258,000	267,159	0.04
Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	100,000	99,966	0.01	E.ON SE 3.875% 12/01/2035	100,000	104,215	0.01
		4,588,788	0.65	Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	100,000	99,654	0.01
Belgien				Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	200,000	204,326	0.03
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	300,000	310,764	0.04	Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	100,000	88,915	0.01
Belfius Bank SA FRN 19/04/2033	200,000	204,952	0.03	Henkel AG&CO KGaA 2.625% 13/09/2027	100,000	99,570	0.01
Elia Transmission Belgium NV 3.625% 18/01/2033	200,000	206,784	0.03	Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.75% 19/02/2026	2,000,000	1,281,691	0.18
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	700,000	652,946	0.09	Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,462,524	0.20
Solvay SA FRN Perp.	200,000	190,304	0.03	Robert Bosch GmbH 3.625% 02/06/2027	500,000	510,995	0.07
		1,565,750	0.22	SAP SE 1.75% 22/02/2027	300,000	298,413	0.04
Dänemark				Vier Gas Transport GmbH 4% 26/09/2027	300,000	308,658	0.04
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	736,000	746,333	0.10	Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	400,000	373,264	0.05
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	100,000	93,849	0.01	Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	300,000	268,563	0.04
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	203,000	207,758	0.03	Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	600,000	623,022	0.09
				Vonovia SE 5% 23/11/2030	400,000	423,428	0.06
						7,064,770	0.98

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Finnland				Frankreich (Fortsetzung)			
Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	2,513,000	2,349,127	0.33	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,500,000	2,295,200	0.32
Nordea Bank ABP FRN 09/12/2032	100,000	98,975	0.01	BPCE SA 3.625% 17/04/2026	300,000	302,697	0.04
Nordea Bank ABP FRN 10/02/2026	306,000	305,287	0.04	BPCE SA 5.25% 16/04/2029	100,000	113,842	0.02
Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	125,000	129,982	0.02	BPCE SA FRN 19/10/2027	1,500,000	1,398,492	0.20
		2,883,371	0.40	BPCE SA FRN 25/01/2035	200,000	206,048	0.03
Frankreich				Carrefour SA 3.75% 10/10/2030	300,000	306,582	0.04
Alstom SA 0.5% 27/07/2030	200,000	162,344	0.02	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	347,932	0.05
APRR SA 3.125% 24/01/2030	700,000	706,006	0.10	CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	100,000	87,469	0.01
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	200,000	185,206	0.03	Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	100,000	97,446	0.01
AXA SA 3.75% 12/10/2030	206,000	217,719	0.03	Compagnie de St Gobain SA 2.125% 10/06/2028	100,000	96,231	0.01
AXA SA FRN 06/07/2047	100,000	98,079	0.01	Compagnie de St Gobain SA 3.875% 29/11/2030	300,000	310,290	0.04
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.75% 17/07/2025	700,000	671,601	0.09	Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	200,000	220,090	0.03
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.375% 21/11/2024	605,000	533,821	0.07	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	200,000	210,332	0.03
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	300,000	312,087	0.04	Crédit Agricole SA 5.301% 12/07/2028	470,000	435,374	0.06
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5% 19/01/2026	100,000	115,788	0.02	Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	600,000	579,042	0.08
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	200,000	214,678	0.03	Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	400,000	420,528	0.06
BNP Paribas 1.875% 14/12/2027	100,000	103,990	0.01	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	100,000	105,348	0.01
BNP Paribas FRN 13/01/2029	500,000	456,154	0.06	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	600,000	545,256	0.08
BNP Paribas FRN 13/04/2027	400,000	371,452	0.05	Danone SA 3.071% 07/09/2032	500,000	499,405	0.07
BNP Paribas FRN 24/05/2031	100,000	104,777	0.01	Danone SA 3.706% 13/11/2029	900,000	938,727	0.13
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	500,000	476,410	0.07	Electricité de France SA FRN Perp.	100,000	112,660	0.02
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	300,000	276,972	0.04	Engie SA 3.75% 06/09/2027	200,000	204,200	0.03
BPCE SA 0.125% 04/12/2024	300,000	291,099	0.04	Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	310,479	0.04
				Engie SA 4% 11/01/2035	100,000	104,199	0.01
				Engie SA 4.25% 11/01/2043	100,000	105,001	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Frankreich (Fortsetzung)			
Engie SA 4.5% 06/09/2042	200,000	215,914	0.03	Total Capital International SA 1.66% 22/07/2026	100,000	108,897	0.02
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	300,000	288,012	0.04	Total SA FRN 29/12/2049	400,000	390,792	0.05
Gecina SA 1% 30/01/2029	200,000	182,294	0.03	TotalEnergies Capital International SA 1.491% 04/09/2030	400,000	366,036	0.05
Gecina SA 1.375% 30/06/2027	200,000	190,792	0.03	TotalEnergies SE FRN Perp.	480,000	443,597	0.06
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	300,000	266,562	0.04	Unibail Rodamco Westfield SE 0.625% 04/05/2027	500,000	458,000	0.06
Groupama Assurances Mutuelles SA 3.375% 24/09/2028	700,000	696,969	0.10	Veolia Environnement SA 1.496% 30/11/2026	100,000	96,405	0.01
Holding D Infrastructure 4.25% 18/03/2030	200,000	205,946	0.03			30,608,304	4.27
Icade SA 1% 19/01/2030	300,000	255,510	0.04	Irland			
Kering SA 5% 23/11/2032	100,000	120,804	0.02	Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	860,000	894,710	0.13
Kering SA 5.125% 23/11/2026	100,000	117,784	0.02	CRH Smw Finance Dac 4.25% 11/07/2035	100,000	105,366	0.01
Klepierre SA 2% 12/05/2029	400,000	375,828	0.05	Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	504,000	472,684	0.07
Legrand SA 3.5% 29/05/2029	400,000	413,708	0.06	Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	300,000	304,119	0.04
Orange SA 0.01% 29/06/2026	300,000	279,645	0.04	Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	100,000	103,425	0.01
Orange SA 1.375% 04/09/2049	100,000	72,972	0.01			1,880,304	0.26
Orange SA 3.25% 15/01/2032	100,000	107,587	0.02	Italien			
Orange SA 9% 01/03/2031	1,325,000	1,480,445	0.21	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	232,000	191,138	0.03
Orange SA FRN Perp.	400,000	419,552	0.06	Aeroporti di Roma SpA 1.75% 30/07/2031	200,000	172,998	0.02
Orange SA FRN Perp.	200,000	177,738	0.02	Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	155,000	163,475	0.02
Orange SA FRN Perp.	300,000	256,479	0.04	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	231,000	202,617	0.03
RCI Banque SA 0.5% 14/07/2025	83,000	79,276	0.01	Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	400,000	353,604	0.05
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	3,534,600	0.50	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	200,000	213,018	0.03
Société Générale SA 1.25% 07/12/2027	100,000	100,357	0.01	Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	525,000	550,489	0.08
Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	400,000	414,460	0.06	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	363,000	327,154	0.05
Société Générale SA FRN 06/09/2032	200,000	207,850	0.03	Intesa Sanpaolo SpA 2.625% 11/03/2036	150,000	126,448	0.02
Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	3,000,000	2,632,440	0.37				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)				Japan (Fortsetzung)			
Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	517,000	524,719	0.07	East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	200,000	220,056	0.03
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	241,000	257,407	0.04	East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	200,000	237,887	0.03
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	494,000	511,631	0.07	NTT Finance Corp 1.162% 03/04/2026	509,000	425,085	0.06
Italgas SpA 0.01% 16/02/2028	317,000	280,827	0.04	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	200,000	180,817	0.03
Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	200,000	191,536	0.03	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	431,000	300,111	0.04
Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	240,000	248,604	0.03			2,252,307	0.31
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	380,932	0.05	Jersey			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1% 08/09/2027	218,000	201,136	0.03	Gatwick Funding Ltd 2.5% 15/04/2032	100,000	101,519	0.01
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	299,000	308,251	0.04			101,519	0.01
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	210,000	216,098	0.03	Kanada			
Snam SpA 3.375% 05/12/2026	400,000	403,488	0.06	Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	2,212,000	1,886,777	0.26
Snam SpA 4% 27/11/2029	327,000	336,954	0.05	Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	800,000	699,079	0.10
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	400,000	346,132	0.05	Canadian Imperial Bank 1.875% 27/01/2026	100,000	108,865	0.02
Terna SpA 3.625% 21/04/2029	448,000	458,102	0.06	Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	2,464,000	2,180,576	0.31
Unicredit SpA FRN 14/02/2030	559,000	583,876	0.08	Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	232,000	207,383	0.03
Unicredit SpA FRN 15/11/2027	150,000	159,036	0.02	Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	1,419,000	1,249,452	0.18
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	664,000	679,863	0.10	Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	1,800,000	1,609,797	0.23
		8,389,533	1.18	Mercedes Benz Finance Canada Inc 3% 23/02/2027	400,000	400,860	0.06
Japan				Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	491,000	448,879	0.06
East Japan Railway Co 1.162% 15/09/2028	100,000	101,033	0.01	Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	364,000	375,951	0.05
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	229,000	245,614	0.03	The Bank of Nova Scotia 3.45% 11/04/2025	1,000,000	886,397	0.12
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	507,000	541,704	0.08	Toronto Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	100,000	109,536	0.02
						10,163,552	1.44

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Luxemburg				Niederlande (Fortsetzung)			
Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	1,952,000	1,924,770	0.27	Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026	200,000	190,334	0.03
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	200,000	176,332	0.02	Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029	100,000	105,963	0.01
John Deere Bank SA 2.5% 14/09/2026	142,000	140,573	0.02	Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	297,084	0.04
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	100,000	95,344	0.01	Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	500,000	510,865	0.07
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	200,000	208,796	0.03	Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	300,000	311,598	0.04
		2,545,815	0.35	Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	330,000	333,769	0.05
Niederlande				NN Group NV FRN 03/11/2043	129,000	137,946	0.02
ABB Finance BV 3.25% 16/01/2027	200,000	202,514	0.03	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	102,000	89,137	0.01
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	300,000	298,623	0.04	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	700,000	632,405	0.09
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	100,000	101,396	0.01	Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	500,000	495,020	0.07
BMW Finance NV 0.01% 11/01/2026	185,000	174,710	0.02	Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	100,000	111,993	0.02
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,000,000	790,550	0.11	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	333,000	292,647	0.04
Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	347,000	346,164	0.05	Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	422,000	433,609	0.06
Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	387,000	379,322	0.05	Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	313,000	320,703	0.04
Cooperatieve Rabobank UA FRN 12/07/2028	100,000	105,168	0.01	Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	878,000	918,142	0.13
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	1,305,000	1,097,686	0.15	Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	148,000	156,825	0.02
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	400,000	412,040	0.06	Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052	200,000	127,668	0.02
Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/01/2028	100,000	103,647	0.01	Siemens Financieringsmat 0.125% 05/09/2029	600,000	535,578	0.08
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	200,000	203,532	0.03	Siemens Financieringsmat 2.75% 09/09/2030	100,000	99,670	0.01
De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	300,000	313,179	0.04	Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	600,000	619,620	0.09
E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	185,636	0.03	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	390,000	405,311	0.06
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	100,000	93,541	0.01	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	213,964	0.03
Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	274,000	259,382	0.04				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Schweden			
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	186,706	0.03	SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	400,000	383,764	0.05
Tennet Holding BV 1% 13/06/2026	550,000	533,164	0.07	Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	260,000	269,968	0.04
Tennet Holding BV FRN Perp.	500,000	486,260	0.07	Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	140,000	147,010	0.02
Unilever Finance 3.25% 23/02/2031	952,000	974,848	0.14	Telia company AB 3% 07/09/2027	300,000	301,410	0.04
Unilever Finance 3.5% 23/02/2035	172,000	179,979	0.03	Telia company AB 3.5% 05/09/2033	900,000	925,200	0.13
WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	200,000	190,132	0.03	Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	794,000	751,688	0.11
		14,958,030	2.09	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	96,829	0.01
Norwegen				Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	205,000	205,927	0.03
Aker BP ASA 4% 15/01/2031	1,242,000	1,033,108	0.14	Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	315,000	320,683	0.04
DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	537,000	538,998	0.08			3,402,479	0.47
Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	800,000	768,679	0.11	Schweiz			
		2,340,785	0.33	UBS Group AG FRN 17/03/2028	300,000	308,895	0.04
Österreich				UBS Group AG FRN 17/03/2032	449,000	473,735	0.07
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	400,000	373,536	0.05	UBS Group AG FRN 22/09/2029	417,000	394,077	0.06
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	500,000	437,670	0.06	UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	573,000	506,843	0.07
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	300,000	317,553	0.04			1,683,550	0.24
Uniq Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	200,000	173,696	0.02	Singapur			
Uniq Insurance Group AG FRN 27/07/2046	400,000	411,836	0.06	Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	778,000	706,135	0.10
		1,714,291	0.23			706,135	0.10
Portugal				Spanien			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	300,000	283,869	0.04	Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026	100,000	110,296	0.02
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	300,000	287,379	0.04	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029	200,000	205,668	0.03
Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	500,000	450,512	0.06	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	600,000	578,424	0.08
		1,021,760	0.14	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	200,000	200,612	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)				Spanien (Fortsetzung)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	100,000	106,980	0.01	Telefonica Emisiones SAU 1.447% 22/01/2027	300,000	286,524	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	500,000	526,345	0.07	Telefonica Emisiones SAU 2.318% 17/10/2028	300,000	289,740	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	700,000	673,834	0.09	Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	400,000	420,576	0.06
Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	400,000	420,908	0.06			9,931,699	1.39
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	300,000	278,949	0.04	Südafrika			
Banco Santander SA 1.75% 17/02/2027	100,000	104,229	0.01	Investec Plc FRN 04/01/2032	125,000	122,787	0.02
Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	400,000	335,392	0.05			122,787	0.02
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	600,000	501,030	0.07	Vereinigte Arabische Emirate			
Banco Santander SA FRN 23/08/2033	200,000	209,966	0.03	First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	3,200,000	3,011,744	0.42
Bankinter SA FRN 13/09/2031	300,000	314,688	0.04			3,011,744	0.42
Caixabank FRN 03/12/2026	100,000	107,499	0.02	Vereinigte Staaten			
Caixabank FRN 10/07/2026	800,000	768,632	0.11	Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	1,931,000	1,598,950	0.22
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	300,000	311,793	0.04	Alcon Finance Corp 5.375% 06/12/2032	845,000	789,377	0.11
Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	200,000	210,536	0.03	Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	422,000	411,178	0.06
Caixabank SA FRN 13/04/2026	200,000	194,662	0.03	American Express Co FRN 13/02/2026	1,190,000	1,075,348	0.15
Caixabank SA FRN 19/07/2029	300,000	314,091	0.04	Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	1,330,000	1,088,508	0.15
Caixabank SA FRN 30/05/2034	200,000	211,933	0.03	Amgen Inc 4.95% 01/10/2041	448,000	388,615	0.05
Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	400,000	405,848	0.06	Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	460,000	300,386	0.04
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	400,000	377,832	0.05	Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	130,000	109,385	0.02
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	700,000	686,014	0.10	AT&T Inc 3.375% 15/03/2034	300,000	294,879	0.04
Mapfre SA FRN 31/03/2047	300,000	296,556	0.04	AT&T Inc 3.5% 01/06/2041	3,500,000	2,518,171	0.35
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	200,000	192,810	0.03	AT&T Inc 4.25% 01/06/2043	100,000	100,166	0.01
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	300,000	289,332	0.04	AT&T Inc 4.3% 18/11/2034	200,000	211,807	0.03
				Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	1,572,000	1,499,795	0.21
				Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	467,000	420,702	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Aviation Capital Group 6.25% 15/04/2028	197,000	182,049	0.03	Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	1,439,000	1,290,550	0.18
Bank of America Corp FRN 04/02/2033	900,000	693,527	0.10	CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	2,050,000	1,737,344	0.24
Bank of America Corp FRN 06/12/2025	1,200,000	1,044,635	0.15	Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	2,105,000	1,837,546	0.26
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	1,038,000	915,214	0.13	Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	378,000	237,266	0.03
Bank of America Corp FRN 25/09/2025	2,271,000	1,984,748	0.28	Dell Inc 5.85% 15/07/2025	85,000	77,733	0.01
Bank of America Corp FRN 27/04/2031	100,000	108,175	0.02	Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	338,000	309,880	0.04
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	870,000	774,451	0.11	Duke Energy Florida Llc 5.95% 15/11/2052	500,000	496,139	0.07
Block Financial 3.875% 15/08/2030	1,350,000	1,118,352	0.16	Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	1,060,000	799,536	0.11
BNY Mellon FRN 25/10/2033	512,000	491,549	0.07	Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,350,000	1,040,502	0.15
Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	1,565,000	1,270,353	0.18	Eli Lilly & Co 1.7% 01/11/2049	100,000	75,994	0.01
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	1,825,000	1,435,192	0.20	Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	700,000	550,659	0.08
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	900,000	770,629	0.11	ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	1,030,000	931,672	0.13
Carrier Global Corp 5.9% 15/03/2034	216,000	211,572	0.03	Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	1,015,000	903,982	0.13
Celanese Us Holdings Llc 6.7% 15/11/2033	1,205,000	1,183,812	0.17	Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	485,000	418,341	0.06
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	550,000	480,127	0.07	Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	1,147,000	1,050,763	0.15
Charles Schwab Corp 1.95% 01/12/2031	1,000,000	726,697	0.10	Fidelity National Information Services Inc 2.25% 03/12/2029	100,000	101,408	0.01
Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	528,000	411,078	0.06	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	944,000	846,277	0.12
Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	605,000	600,166	0.08	Fifth Third Bancorp FRN 27/10/2028	2,000,000	1,879,635	0.26
Citigroup Inc FRN 03/06/2031	1,535,000	1,187,714	0.17	First American Financial 4.6% 15/11/2024	1,760,000	1,577,182	0.22
Citigroup Inc FRN 25/01/2033	559,000	431,918	0.06	Fiserv Inc 5.375% 21/08/2028	1,475,000	1,374,587	0.19
Citizens Bank FRN 09/08/2028	1,227,000	1,055,169	0.15	Ford Motor Company 6.1% 19/08/2032	368,000	335,978	0.05
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	376,000	327,363	0.05	Ford Motor Credit Co LLC 2.9% 16/02/2028	1,000,000	813,493	0.11
Corebridge Financial Inc 3.65% 05/04/2027	2,140,000	1,864,681	0.26				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	200,000	191,053	0.03	Johnson Controls Intl PI 4.25% 23/05/2035	100,000	106,271	0.01
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	500,000	516,891	0.07	JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	382,000	338,643	0.05
General Motors Co 5.6% 15/10/2032	1,105,000	1,023,260	0.14	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	3,750,000	3,219,148	0.45
General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	100,000	97,030	0.01	Kenvue Inc 5% 22/03/2030	720,000	673,298	0.09
Genuine Parts Co 6.5% 01/11/2028	710,000	683,070	0.10	Kenvue Inc 5.2% 22/03/2063	1,540,000	1,459,219	0.20
Global Payments Inc 1.5% 15/11/2024	472,000	412,201	0.06	Key Bank 4.15% 08/08/2025	667,000	585,681	0.08
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	3,031,000	2,510,992	0.35	Keycorp FRN 23/05/2025	262,000	231,927	0.03
Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	1,550,000	1,350,823	0.19	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.5% 01/09/2039	1,000,000	952,104	0.13
HCA Holdings Inc 4.625% 15/03/2052	1,500,000	1,156,671	0.16	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	249,000	247,799	0.03
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	827,000	658,770	0.09	Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	330,000	287,911	0.04
Hewlett Packard Enterprise Co 5.9% 01/10/2024	1,080,000	980,421	0.14	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	2,150,000	1,846,771	0.26
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	256,000	200,907	0.03	Lowes Companies Inc 3% 15/10/2050	382,000	235,529	0.03
Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	250,000	176,087	0.02	Lowes Companies Inc 5.15% 01/07/2033	500,000	465,269	0.07
Home Depot Inc 3.5% 15/09/2056	268,000	191,008	0.03	Lowes Companies Inc 5.625% 15/04/2053	1,000,000	949,895	0.13
Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	679,000	627,309	0.09	Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	123,000	108,688	0.02
Home Depot Inc 4.95% 15/09/2052	1,350,000	1,236,120	0.17	Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	900,000	862,238	0.12
Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	1,000,000	656,225	0.09	Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	1,124,000	901,286	0.13
IBM Corp 3.625% 06/02/2031	365,000	377,200	0.05	Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	830,000	687,122	0.10
Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	1,100,000	1,054,022	0.15	McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	439,000	456,687	0.06
Inter-American Development Bank 7% 15/06/2025	1,000,000	933,737	0.13	Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	1,045,000	632,915	0.09
Intuit Inc 5.5% 15/09/2053	1,130,000	1,119,736	0.16	Merck & Co Inc 4% 07/03/2049	665,000	529,806	0.07
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	202,000	186,486	0.03	Met Life Global Funding I 1.75% 25/05/2025	900,000	879,259	0.12
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	195,000	184,505	0.03	Met Life Global Funding I 2.8% 21/03/2025	2,200,000	1,940,869	0.27
John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	1,950,000	1,819,775	0.26				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	500,000	514,458	0.07	State Street Corp FRN 18/05/2034	500,000	456,161	0.06
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	600,000	575,418	0.08	State Street Corp FRN 21/11/2029	1,200,000	1,123,880	0.16
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	200,000	192,787	0.03	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	557,000	507,522	0.07
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	855,000	658,674	0.09	Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	159,000	161,347	0.02
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	1,397,000	1,215,017	0.17	Sysco Corp 3.15% 14/12/2051	2,000,000	1,298,535	0.18
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	633,000	570,085	0.08	Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	239,000	230,147	0.03
National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	1,000,000	901,686	0.13	Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	1,335,000	1,214,442	0.17
Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	673,000	510,956	0.07	Target Corp 4.5% 15/09/2032	820,000	750,170	0.11
Nstar Electric Co 4.55% 01/06/2052	1,363,000	1,126,095	0.16	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	791,000	677,724	0.09
Oneok Inc 6.625% 01/09/2053	1,025,000	1,039,615	0.15	The Coca-Cola Co 0.4% 06/05/2030	353,000	303,889	0.04
Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	2,351,000	2,131,344	0.30	The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	1,850,000	1,827,510	0.26
Ovintiv Inc 5.65% 15/05/2028	293,000	270,830	0.04	Transcont Gas Pipe Line LLC 7.85% 01/02/2026	150,000	142,269	0.02
Pepsico Inc 0.875% 18/07/2028	171,000	157,623	0.02	Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	1,900,000	1,429,051	0.20
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	865,000	575,407	0.08	Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	840,000	751,157	0.11
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	980,000	821,936	0.12	Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	685,000	609,490	0.09
PNC Financial Services Group 2.2% 01/11/2024	875,000	770,574	0.11	Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	501,000	486,740	0.07
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	1,223,000	1,157,348	0.16	Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	250,000	186,561	0.03
PPL Electric Utilities 5% 15/05/2033	328,000	303,753	0.04	Verizon Communications Inc 1.875% 19/09/2030	100,000	97,915	0.01
PPL Electric Utilities 5.25% 15/05/2053	675,000	631,032	0.09	Verizon Communications Inc 3.7% 22/03/2061	2,476,000	1,714,340	0.24
Procter & Gamble Co 3.25% 02/08/2026	400,000	404,314	0.06	Verizon Communications Inc 5.012% 21/08/2054	540,000	479,277	0.07
Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	2,000,000	1,483,338	0.21	Visa Inc 2.375% 15/06/2034	400,000	383,637	0.05
Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	559,000	491,446	0.07	Williams Companies Inc 5.4% 04/03/2044	1,500,000	1,319,746	0.18
State Street Corp FRN 04/08/2033	398,000	339,811	0.05				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
WP Carey Inc 4.6% 01/04/2024	600,000	540,909	0.08	Direct Line Insurance Group FRN Perp.	200,000	180,859	0.03
WRKCO Inc 3% 15/06/2033	595,000	464,413	0.07	Easyjet Plc 0.875% 11/06/2025	300,000	288,573	0.04
WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	288,000	249,069	0.03	Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	100,000	107,159	0.02
		119,954,987	16.83	Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2033	103,000	131,895	0.02
Vereinigtes Königreich				HSBC Holdings Plc 6% 29/03/2040	100,000	116,413	0.02
A2D Funding II Plc 4.5% 30/09/2026	87,400	99,293	0.01	HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2027	1,090,000	906,027	0.13
ABP Finance Plc 6.25% 14/12/2026	100,000	119,837	0.02	Just Group Plc FRN 15/04/2031	100,000	115,060	0.02
Ancor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	103,000	96,026	0.01	Land Securities Capital Markets Plc 2.375% 29/03/2029	100,000	107,729	0.02
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	443,000	453,610	0.06	Legal & General Group FRN 14/11/2048	100,000	113,016	0.02
Astrazeneca Plc 3.75% 03/03/2032	400,000	421,728	0.06	Legal & General Group FRN 27/10/2045	100,000	114,767	0.02
Aviva Plc FRN 20/05/2058	50,000	59,988	0.01	Lloyds Banking Group Plc FRN 06/03/2029	872,000	809,324	0.11
Barclays Bank Plc FRN 06/11/2029	100,000	122,982	0.02	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	100,000	103,682	0.01
Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	139,000	144,949	0.02	London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	214,572	0.03
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	185,000	198,420	0.03	London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028	100,000	106,556	0.01
BP Capital Markets Plc 4.323% 12/05/2035	100,000	106,261	0.01	Longstone Finance Plc 4.896% 19/04/2036	100,000	109,854	0.02
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	100,000	108,595	0.02	Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	50,911	54,726	0.01
British Telecommunication 2.125% 26/09/2028	200,000	192,096	0.03	National Gas Transmission Anleihe 1.125% 14/01/2033	150,000	126,250	0.02
Cadent Finance Plc 2.625% 22/09/2038	100,000	83,945	0.01	National Grid Electricity Distribution (East Midlands) Plc 3.53% 20/09/2028	300,000	304,854	0.04
Cadent Finance Plc 2.75% 22/09/2046	100,000	76,824	0.01	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	235,000	205,301	0.03
Centrica Plc 4.375% 13/03/2029	100,000	114,300	0.02	National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	100,000	103,584	0.01
Close Brothers Group Plc 7.75% 14/06/2028	100,000	122,943	0.02	Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	100,000	110,867	0.02
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	317,000	308,615	0.04	Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	250,000	257,982	0.04
Crédit Agricole London FRN 16/06/2026	457,000	392,704	0.06				
CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	112,363	0.02				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	100,000	123,301	0.02	Vodafone Group Plc 3% 12/08/2056	200,000	148,766	0.02
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	300,000	309,102	0.04	Western Power Distribution 2.375% 16/05/2029	125,000	129,073	0.02
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	200,000	210,896	0.03	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	105,281	0.01
Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	999,000	886,437	0.12	WPP Finance 2013 2.875% 14/09/2046	200,000	151,870	0.02
Next Group Plc 3.625% 18/05/2028	100,000	110,067	0.02	Yorkshire Building Soc FRN 13/09/2028	100,000	104,485	0.01
Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	114,310	0.02	Yorkshire Power Finance 7.25% 04/08/2028	100,000	126,760	0.02
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	109,283	0.02			13,631,650	1.95
Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	105,751	0.01	ANLEIHEN INSGESAMT		246,627,469	34.57
Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	100,000	102,473	0.01	SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	501,000	518,465	0.07	Australien			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	100,000	110,472	0.02	Australia (Government of) 1% 21/12/2030	10,950,000	5,613,689	0.79
Sage Group Plc (The) 2.875% 08/02/2034	100,000	97,432	0.01			5,613,689	0.79
Santander UK 3.625% 14/01/2026	100,000	111,740	0.02	Belgien			
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	355,000	332,042	0.05	Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,700,000	3,313,683	0.46
Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/04/2040	90,046	105,107	0.01			3,313,683	0.46
Thames Water Util Fin 2.375% 22/04/2040	200,000	142,594	0.02	Deutschland			
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	100,000	89,277	0.01	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/02/2031	14,500,000	12,681,845	1.78
The Wellcome Trust Ltd 1.5% 14/07/2071	100,000	52,154	0.01	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	1,280,000	712,947	0.10
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	200,000	193,379	0.03	Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	31,801,049	31,135,134	4.37
Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	100,000	84,038	0.01	Germany (Fed Rep) 6% 07/12/2028	90,000	114,446	0.02
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	465,000	441,471	0.06			44,644,372	6.27
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	500,000	491,095	0.07				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich				Japan (Fortsetzung)			
Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027	3,300,000	3,048,507	0.43	Japan (Government of) 0.5% 20/03/2041	510,000,000	2,895,108	0.41
France (Republic of) 0.75% 25/05/2052	1,330,000	761,784	0.11	Japan (Government of) 0.5% 20/03/2059	429,000,000	1,886,477	0.26
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	2,000,000	1,453,360	0.20	Japan (Government of) 0.5% 20/12/2040	210,000,000	1,197,578	0.17
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	9,956,000	8,657,937	1.21	Japan (Government of) 0.6% 20/09/2050	332,900,000	1,672,713	0.23
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	400,000	374,644	0.05	Japan (Government of) 0.7% 20/03/2051	673,700,000	3,457,019	0.48
		14,296,232	2.00	Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	1,361,250,000	10,216,177	1.43
						46,204,934	6.46
Irland				Kanada			
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	1,900,000	1,787,805	0.25	Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	3,946,000	3,277,496	0.46
		1,787,805	0.25	Canada - Ontario (Province of) 2.65% 02/12/2050	1,900,000	1,022,361	0.14
Italien				Canada (Government of) 1.75% 01/12/2053	1,000,000	515,924	0.07
Italy (Republic of) 0.01% 01/04/2026	3,700,000	3,475,632	0.49	Canada (Government of) 2% 01/12/2051	800,000	442,386	0.06
Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	2,300,000	1,947,387	0.27	Canada (Government of) 2.5% 01/12/2032	3,000,000	1,963,687	0.28
Italy (Republic of) 0.95% 01/08/2030	4,270,000	3,696,411	0.52	Canada (Government of) 2.75% 01/12/2048	2,200,000	1,433,845	0.20
Italy (Republic of) 0.95% 01/12/2031	2,100,000	1,748,544	0.25	Cppib Capital Inc 3.95% 02/06/2032	4,045,000	2,820,547	0.40
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	1,800,000	1,617,030	0.23			11,476,246	1.61
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	1,399,000	887,232	0.12	Luxemburg			
		13,372,236	1.88	European Investment Bank 1% 28/01/2028	4,000,000	2,483,496	0.35
Japan				European Investment Bank 1.25% 12/05/2025	44,500,000	3,886,101	0.54
Japan (Government of) 0.005% 20/03/2026	1,350,000,000	8,664,663	1.21	European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	80,761	0.01
Japan (Government of) 0.1% 20/03/2026	155,000,000	996,902	0.14	European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	183,501	0.03
Japan (Government of) 0.1% 20/06/2024	1,447,900,000	9,306,772	1.30			6,633,859	0.93
Japan (Government of) 0.1% 20/12/2031	500,000,000	3,118,306	0.44				
Japan (Government of) 0.4% 20/06/2049	577,150,000	2,793,219	0.39				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	1,000,000	741,240	0.10	United States Treasury Notes 1.5% 31/01/2027	30,000,000	25,212,839	3.54
		741,240	0.10	United States Treasury Notes 1.875% 15/02/2032	12,800,000	9,965,599	1.40
Österreich				United States Treasury Notes 2.25% 15/02/2052	1,600,000	1,004,447	0.14
Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	1,500,000	1,436,970	0.20	United States Treasury Notes 2.375% 15/02/2042	3,000,000	2,084,901	0.29
		1,436,970	0.20	United States Treasury Notes 2.375% 15/05/2051	3,400,000	2,197,330	0.31
Philippinen				United States Treasury Notes 2.375% 31/03/2029	10,300,000	8,658,412	1.21
Asian Development Bank 0.75% 10/02/2026	3,600,000	2,309,218	0.32	United States Treasury Notes 2.75% 15/08/2032	18,700,000	15,507,705	2.18
The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	916,000	874,084	0.12	United States Treasury Notes 3.25% 30/06/2027	6,000,000	5,308,631	0.74
		3,183,302	0.44	United States Treasury Notes 3.375% 15/11/2048	13,200,000	10,416,590	1.46
Portugal				United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	23,300,000	22,504,869	3.16
Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,371,787	797,557	0.11	US Treasury 3.375% 15/05/2033	38,000,000	33,024,030	4.64
		797,557	0.11	US Treasury 3.5% 31/01/2028	15,500,000	13,812,074	1.94
Spanien				US Treasury 5% 31/08/2025	4,600,000	4,203,173	0.59
Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	4,000,000	3,503,680	0.49			209,709,852	29.45
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	3,475,000	2,327,555	0.33	Vereinigtes Königreich			
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	6,200,000	5,900,292	0.83	UK Treasury Stock 0.125% 30/01/2026	3,600,000	3,864,545	0.54
		11,731,527	1.65	UK Treasury Stock 0.125% 31/01/2028	600,000	607,728	0.09
Vereinigte Staaten				UK Treasury Stock 0.5% 22/10/2061	1,110,000	433,782	0.06
International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/11/2027	200,000	187,113	0.03	UK Treasury Stock 0.625% 22/10/2050	2,440,000	1,241,966	0.17
Tenn Valley Authority 5.625% 07/06/2032	75,000	95,056	0.01	UK Treasury Stock 1.75% 22/01/2049	900,000	656,615	0.09
United States Treasury Notes 0.75% 30/04/2026	14,200,000	11,894,158	1.67	UK Treasury Stock 1.75% 22/07/2057	2,100,000	1,412,358	0.20
United States Treasury Notes 0.875% 30/09/2026	22,300,000	18,544,402	2.61	UK Treasury Stock 3.5% 22/01/2045	1,100,000	1,156,219	0.16
United States Treasury Notes 1.25% 31/03/2028	30,900,000	25,088,523	3.53	UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2030	1,950,000	2,436,722	0.34

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				MORTGAGE UND ASSET BACKED SECURITIES (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	2,570,000	3,237,159	0.45	Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	6,725	6,321	0.00
United Kingdom Gilt 0.25% 31/07/2031	1,800,000	1,642,454	0.23	Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	27,071	26,340	0.00
United Kingdom Gilt 3.25% 31/01/2033	4,100,000	4,629,394	0.65	Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	89,037	83,427	0.01
		21,318,942	2.98	Fannie Mae Pool 959515 6% 01/12/2037	24,944	23,643	0.00
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		396,262,446	55.58	Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	1,176	1,110	0.00
				Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	7,457	7,024	0.00
				Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	128,933	122,413	0.02
				Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	27,501	26,383	0.00
				Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	9,397	8,805	0.00
				Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	101,883	93,853	0.01
				Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	68,866	63,473	0.01
				Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	50,069	47,013	0.01
				Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	69,223	64,790	0.01
				Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	12,395	11,564	0.00
				Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	34,695	32,522	0.00
				Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	121,575	106,915	0.01
				Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	1,880,782	1,570,105	0.22
				Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	585,367	529,323	0.07
				Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	302,343	273,315	0.04
				Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	313,522	283,512	0.04
				Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	174,764	155,647	0.02
				Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	537,048	467,359	0.07
				Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	1,003,321	870,844	0.12

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
MORTGAGE UND ASSET BACKED SECURITIES (FORTSETZUNG)				OFFENE INVESTMENTFONDS			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Luxemburg			
Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	1,364,555	1,120,520	0.16	AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	30,874	2,738,833	0.38
Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	755,527	660,189	0.09			2,738,833	0.38
Fannie Mae Pool MA4840 4.5% 01/12/2052	4,736,075	4,162,302	0.58	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		2,738,833	0.38
Fannie Mae Pool MA4978 5% 01/04/2053	4,777,866	4,284,155	0.60	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		674,790,251	94.57
Fannie Mae Pool MA5137 5% 01/09/2053	4,939,662	4,427,835	0.62	Wertpapieranlagen insgesamt		674,790,251	94.57
Fed Hm Ln Pc Pool Zt1951 3.5% 01/05/2049	405,353	341,015	0.05	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		22,702,398	3.18
Fed Hm Ln Pc Pool Zt2086 3.5% 01/06/2049	453,599	381,603	0.05	Sonstige Nettovermögenswerte		16,009,558	2.25
Ginnie Mae II Pool 4450 3% 20/05/2047	1,104,702	919,222	0.13	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		713,502,207	100.00
Ginnie Mae II Pool 5984 3% 20/06/2049	731,865	607,949	0.09				
Ginnie Mae II Pool MA8946 4.5% 20/06/2053	2,467,969	2,180,914	0.31				
Ginnie Mae II Pool MA9106 5.5% 20/08/2053	2,477,676	2,257,546	0.32				
Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	64,527	57,795	0.01				
Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	115,933	105,894	0.01				
Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	70,165	66,550	0.01				
Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	127,479	122,624	0.02				
Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	320,979	294,532	0.04				
Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	410,072	367,436	0.05				
Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	188,461	165,683	0.02				
Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	505,754	431,678	0.06				
Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	169,108	158,110	0.02				
Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	754,413	643,628	0.09				
		29,161,503	4.04				
MORTGAGE UND ASSET BACKED SECURITIES INSGESAMT		29,161,503	4.04				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Credit Default Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Goldman Sachs Bank Europe SE	20,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(1,574,361)
						(1,574,361)

Interest Rate Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	zu zahlende Zinsen	zu erhaltende Zinsen	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Citigroup Global Markets Europe AG	35,000,000	EUR	FIXED RATE 1.8%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	05/12/2024	(73,326)
HSBC Continental Europe	35,000,000	EUR	FIXED RATE 1.575%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	08/12/2024	2,966
						(70,360)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	30,965,508	EUR	28,129,803	17/01/2024	(113,054)
State Street	EUR	853,237	USD	940,517	17/01/2024	2,282
State Street	EUR	259	SGD	377	17/01/2024	-
State Street	EUR	2,618,997	NOK	29,718,610	17/01/2024	(29,574)
State Street	SGD	76,436	EUR	52,417	17/01/2024	44
State Street	NOK	2,721,989,460	EUR	236,571,037	17/01/2024	6,017,071
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
BofA Securities Europe SA	EUR	20,035,629	USD	21,900,000	12/01/2024	217,214
BofA Securities Europe SA	EUR	1,459,869	GBP	1,260,000	12/01/2024	6,224
BofA Securities Europe SA	EUR	1,320,321	JPY	212,000,000	12/01/2024	(42,116)
BofA Securities Europe SA	EUR	837,210	CAD	1,240,000	12/01/2024	(13,915)
HSBC	EUR	7,050,969	USD	7,800,000	08/02/2024	(154)
HSBC	EUR	1,613,387	GBP	1,400,000	08/02/2024	(297)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	5,641,102	AUD	9,300,000	12/01/2024	(103,258)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	4,115,344	SEK	46,500,000	12/01/2024	(61,659)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	207,713	PLN	900,000	12/01/2024	613
State Street	USD	140,833	EUR	127,491	09/01/2024	(29)
State Street	EUR	2,008	USD	2,218	09/01/2024	-
State Street	SGD	108	EUR	74	09/01/2024	-
Standard Chartered Bank AG	EUR	367,616,739	USD	398,950,000	12/01/2024	6,586,765
Standard Chartered Bank AG	EUR	30,727,069	GBP	26,400,000	12/01/2024	269,743
Standard Chartered Bank AG	EUR	46,204,073	JPY	7,330,900,000	12/01/2024	(908,624)
Standard Chartered Bank AG	EUR	14,867,812	CAD	21,850,000	12/01/2024	(129,832)
Standard Chartered Bank AG	EUR	282,720	MXN	5,400,000	12/01/2024	(5,441)
Standard Chartered Bank AG	EUR	283,276	NZD	500,000	12/01/2024	(3,228)
						11,688,775

	% des Nettovermögens
Medien	2.10
Elektrogeräte und -komponenten	2.03
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.98
Versicherungen	0.93
Nahrungsmittel und Getränke	0.78
Immobilien	0.72
Einzelhandel	0.71
Erdöl und Erdgas	0.69
Internet, Software und IT-Dienste	0.68
Automobile	0.61
Gesundheitswesen	0.56
Bau- und Ingenieurwesen	0.53
Versorgungsbetriebe	0.53
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.49
Maschinenbau und Industrierausrüstung	0.49
Technologie	0.39
Offene Investmentfonds	0.38
Baustoffe und Baumaterialien	0.29
Maschinen	0.17
Verkehr und Transport	0.16
Chemikalien	0.13
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.13
Nichtzyklische Konsumgüter	0.10
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.08
Metalle und Bergbau	0.07
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.07
Zyklische Konsumgüter	0.04
Energie- und Wasserversorgung	0.04
Risikokapital	0.03
Vertrieb und Großhandel	0.02
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.01
Gesamt	94.57

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
US LONG BOND(CBT) MAR24	USD	(75)	(8,482,607)	03/19/2024	(643,940)
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(115)	(12,286,059)	03/19/2024	(375,161)
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	207	21,154,534	03/19/2024	727,599
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(147)	(20,171,340)	03/07/2024	(537,010)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	184	18,118,237	03/28/2024	394,483
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	42	5,952,240	03/07/2024	426,720
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(22)	(2,893,220)	03/07/2024	(84,920)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	JPY	(8)	(7,536,461)	03/13/2024	(27,997)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(24)	(2,902,503)	03/19/2024	(244,336)
				Gesamt	(364,562)

Optionen

	Währung	Prozent
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	0.01
Total		0.01

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	53.06
Banken	10.47
Industrie	5.98
Finanzdienstleistungen	5.19
Kommunikation	2.68
Mortgage und Asset Backed Securities	2.25

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Jersey				Niederlande (Fortsetzung)			
Cpuk Finance Ltd 5.876% 28/08/2027	413,000	488,611	0.62	Suzano International Finance BV 5.5% 17/01/2027	700,000	641,498	0.82
		488,611	0.62	Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	469,000	542,831	0.69
Kaimaninseln						3,154,525	4.01
Banco do Brasil (Grand Cayman Branch) 3.25% 30/09/2026	399,000	343,548	0.44	Österreich			
		343,548	0.44	Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	700,000	707,679	0.90
Kanada						707,679	0.90
Bank of Montreal 3.7% 07/06/2025	438,000	388,897	0.49	Portugal			
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	335,000	294,973	0.38	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	500,000	473,116	0.60
Toronto Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	600,000	657,218	0.84			473,116	0.60
		1,341,088	1.71	Republik Korea			
Kasachstan				Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	563,000	483,910	0.62
Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	344,000	293,832	0.37			483,910	0.62
		293,832	0.37	Rumänien			
Luxemburg				RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	500,000	490,265	0.62
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	468,000	449,117	0.57			490,265	0.62
John Deere Bank SA 5.125% 18/10/2028	423,000	509,892	0.65	Schweden			
Logicor Financing Sarl 0.625% 17/11/2025	536,000	500,104	0.64	Intrum AB 4.875% 15/08/2025	439,000	411,837	0.52
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	450,000	448,603	0.57	Svenska Handelsbanken AB FRN 23/08/2032	278,000	308,302	0.39
		1,907,716	2.43	Swedbank AB FRN 15/11/2032	549,000	654,895	0.83
Niederlande				Volvo Treasury AB 6.125% 22/06/2028	663,000	815,222	1.04
Citycon Treasury BV 1.25% 08/09/2026	700,000	611,758	0.78			2,190,256	2.78
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5.625% 17/08/2026	400,000	475,470	0.60				
OCI NV 3.625% 15/10/2025	450,000	446,882	0.57				
Prosus NV 3.257% 19/01/2027	520,000	436,086	0.55				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	500,000	515,210	0.66	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	600,000	497,062	0.63
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	600,000	641,879	0.82	Hewlett Packard Enterprise Co 5.9% 01/10/2024	217,000	196,992	0.25
Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	400,000	413,588	0.53	International Game Tech 3.5% 15/06/2026	300,000	298,815	0.38
Caixabank SA FRN 06/04/2028	200,000	218,426	0.28	JP Morgan Chase & Co FRN 22/09/2027	470,000	385,655	0.49
		1,789,103	2.29	Keycorp FRN 23/05/2025	202,000	178,814	0.23
				Lowes Companies Inc 4.8% 01/04/2026	214,000	193,922	0.25
Südafrika				Morgan Stanley FRN 04/05/2027	600,000	500,669	0.64
Investec Plc FRN 16/07/2028	525,000	520,069	0.66				
		520,069	0.66	Nextera Energy Capital Holdings 6.051% 01/03/2025	400,000	365,556	0.46
Vereinigte Staaten				Nucor Corp 3.95% 23/05/2025	357,000	318,274	0.40
AES Corp 3.3% 15/07/2025	410,000	357,750	0.45	Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	60,000	55,181	0.07
AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	600,000	504,383	0.64	Pacific Life Global Funding II Anleihe 5% 12/01/2028	756,000	890,524	1.13
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	187,000	168,461	0.21	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	504,000	423,273	0.54
Bank of America Corp FRN 25/09/2025	440,000	384,539	0.49	PerkinElmer Inc 0.85% 15/09/2024	470,000	410,904	0.52
Bank of Ny Mellon Corp FRN 13/06/2028	575,000	508,003	0.65	Protective Life Global 5.248% 13/01/2028	570,000	679,018	0.86
Brighthouse Financial Inc 1% 12/04/2024	545,000	486,380	0.62	Realty Income Corp 1.875% 14/01/2027	417,000	441,959	0.56
Caterpillar Finl Service 5.72% 17/08/2026	415,000	495,801	0.63	State Street Corp FRN 18/05/2026	250,000	226,666	0.29
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	365,000	327,468	0.42	T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	315,000	276,668	0.35
Citigroup Inc FRN 09/06/2027	440,000	364,666	0.46	Triton Container 1.15% 07/06/2024	440,000	389,390	0.50
CVS Health Corp 1.3% 21/08/2027	315,000	253,405	0.32	VMware Inc 1% 15/08/2024	273,000	240,118	0.31
Equitable Financial Life Global Funding 6.375% 02/06/2028	671,000	828,109	1.05	Warnermedia Holdings Inc 3.638% 15/03/2025	470,000	416,463	0.53
First American Financial 4.6% 15/11/2024	420,000	376,373	0.48	Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	415,000	379,554	0.48
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	375,000	358,224	0.46			13,559,131	17.23
General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	415,000	380,092	0.48				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Anglian Water Osprey FIN 2% 31/07/2028	500,000	472,910	0.60	Rothesay Life 8% 30/10/2025	200,000	238,109	0.30
Arqiva Financing Plc 7.21% 30/06/2045	326,000	407,853	0.52	Rothesay Life FRN 17/09/2029	743,000	848,767	1.08
B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	346,000	393,205	0.50	Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	255,000	281,703	0.36
Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032	136,000	167,600	0.21	Santander UK FRN 16/11/2027	700,000	840,643	1.07
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,005,000	923,505	1.17	Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	441,000	407,925	0.52
Close Brothers Group Plc 7.75% 14/06/2028	136,000	167,203	0.21	Stagecoach Group Plc 4% 29/09/2025	400,000	447,149	0.57
Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	686,000	683,389	0.87	The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	546,000	459,897	0.58
Direct Line Insurance Group FRN Perp.	450,000	406,932	0.52	Virgin Money UK Plc FRN 23/08/2029	226,000	277,589	0.35
Gsk Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	250,000	221,131	0.28	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	500,000	526,405	0.67
Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	450,000	462,708	0.59			15,643,301	19.89
Inchcape Plc 6.5% 09/06/2028	692,000	831,890	1.06	ANLEIHEN INSGESAMT		58,058,888	73.84
Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026	490,000	475,890	0.61	SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Just Group Plc 9% 26/10/2026	725,000	904,593	1.15	Deutschland			
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	630,000	653,194	0.83	Bundesrepub. Deutschland 0.01% 15/11/2028	1,450,000	1,323,415	1.68
Marks & Spencer Plc 3.75% 19/05/2026	500,000	560,040	0.71	Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2025	2,500,000	2,435,201	3.10
Marstons Issuer FRN 15/10/2027	616,442	661,236	0.84	Germany (Fed Rep) 1% 15/08/2025	1,800,000	1,756,764	2.23
Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2030	249,151	272,869	0.35			5,515,380	7.01
Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	383,000	472,244	0.60	Kanada			
Nationwide Building Society FRN 07/12/2027	279,000	330,986	0.42	Cppib Capital Inc 6% 07/06/2025	800,000	939,052	1.19
Natwest Group Plc FRN 28/11/2031	800,000	823,087	1.05			939,052	1.19
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	434,000	433,695	0.55	Luxemburg			
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	350,000	393,701	0.50	European Investment Bank 0.875% 13/09/2024	1,600,000	1,573,216	2.00
RAC Bond Co Plc 8.25% 06/05/2046	157,000	195,253	0.25			1,573,216	2.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten			
US Treasury 4.75% 31/07/2025	2,100,000	1,909,966	2.43
		1,909,966	2.43
Vereinigtes Königreich			
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2024	1,000,000	1,149,599	1.46
United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	900,000	1,026,055	1.30
United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	850,000	908,372	1.16
United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	1,150,000	1,368,588	1.74
United Kingdom Gilt 4.5% 07/06/2028	2,250,000	2,707,326	3.45
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2024	483,147	552,370	0.70
		7,712,310	9.81
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		17,649,924	22.44
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Luxemburg			
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	3,994	458,829	0.58
		458,829	0.58
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		458,829	0.58
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		76,167,641	96.86
Wertpapieranlagen insgesamt		76,167,641	96.86
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,741,166	3.49
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(269,254)	(0.35)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		78,639,553	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Credit Default Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
BofA Securities Europe SA	2,200,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(173,179)
BofA Securities Europe SA	2,200,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(173,180)
BofA Securities Europe SA	2,100,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(165,308)
						(511,667)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	USD	6,558,192	EUR	5,956,952	17/01/2024	(23,277)
State Street	EUR	224,165	USD	246,745	17/01/2024	917
State Street	EUR	241,121	GBP	209,008	17/01/2024	32
State Street	GBP	4,480,243	EUR	5,194,024	17/01/2024	(26,100)
State Street	CHF	19,463	EUR	20,479	17/01/2024	473
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
BofA Securities	EUR	18,151,909	USD	20,000,000	02/02/2024	67,810
Europe SA						
BofA Securities	EUR	405,646	GBP	350,000	02/02/2024	2,142
Europe SA						
Goldman Sachs Bank	EUR	42,066,481	GBP	36,500,000	02/02/2024	(13,242)
Europe SE						
Société Générale	USD	2,300,000	EUR	2,082,418	02/02/2024	(2,746)
Société Générale	EUR	273,855	USD	300,000	02/02/2024	2,594
Société Générale	GBP	4,500,000	EUR	5,214,459	02/02/2024	(26,548)
State Street	GBP	136,271	EUR	157,260	09/01/2024	(31)
						(17,976)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(43)	(5,093,832)	03/26/2024	(244,585)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(11)	(1,312,080)	03/07/2024	(7,700)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	(83)	(8,843,235)	03/07/2024	(19,895)
				Gesamt	(272,180)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	27.63
Finanzdienstleistungen	13.53
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	13.40
Kommunikation	10.43
Industrie	5.58
Automobile	4.88
Versicherungen	3.31
Internet, Software und IT-Dienste	1.75
Elektrogeräte und -komponenten	1.39
Immobilien	1.34
Einzelhandel	1.21
Chemikalien	1.18
Maschinenbau und Industrieausrüstung	1.17
Unterhaltung	1.00
Gesundheitswesen	0.95
Energie- und Wasserversorgung	0.94
Vertrieb und Großhandel	0.77
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.67
Bau- und Ingenieurwesen	0.66
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.58
Offene Investmentfonds	0.58
Nichtzyklische Konsumgüter	0.57
Verkehr und Transport	0.57
Nahrungsmittel und Getränke	0.55
Verschiedene Dienste	0.53
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.52
Spareinlagen und Krediten	0.42
Metalle und Bergbau	0.40
Mortgage und Asset Backed Securities	0.35
Gesamt	96.86

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/Nennwert	Marktwert*	% des Nettovermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANLEIHEN			
Aserbajdschan			
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	1,910,000	1,944,686	0.29
		1,944,686	0.29
Australien			
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	3,710,000	4,594,148	0.68
Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026	4,000,000	4,929,854	0.73
		9,524,002	1.41
Bermuda			
Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029	1,103,000	1,039,467	0.15
		1,039,467	0.15
Brasilien			
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	2,673,000	2,348,712	0.35
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	1,799,000	1,802,940	0.27
		4,151,652	0.62
Chile			
Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029	1,513,000	1,402,778	0.21
Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	959,000	995,950	0.15
		2,398,728	0.36
Dänemark			
Orsted A/S FRN Perp.	1,750,000	1,485,592	0.22
		1,485,592	0.22
Deutschland			
Allianz SE FRN Perp.	6,000,000	4,983,983	0.74
MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	5,100,000	4,686,744	0.69
		9,670,727	1.43

Bezeichnung	Anzahl/Nennwert	Marktwert*	% des Nettovermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich			
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	6,000,000	6,383,199	0.94
Crédit Agricole SA FRN Perp.	3,300,000	3,402,565	0.50
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	5,400,000	5,986,855	0.89
		15,772,619	2.33
Irland			
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,326,000	1,360,861	0.20
		1,360,861	0.20
Isle of Man			
Gold Fields Orogen Hold 6.125% 15/05/2029	2,435,000	2,499,649	0.37
		2,499,649	0.37
Italien			
Enel SpA FRN Perp.	3,800,000	3,676,068	0.54
ENI SpA FRN Perp.	3,500,000	3,555,156	0.53
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,000,000	2,053,869	0.30
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	3,905,000	3,890,623	0.58
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	4,000,000	4,132,907	0.61
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	4,750,000	5,131,054	0.76
		22,439,677	3.32
Jersey			
Cpuk Finance Ltd 3.69% 28/02/2047	1,800,000	2,151,477	0.32
		2,151,477	0.32
Kaimaninseln			
MAF Global Securities FRN Perp.	2,333,000	2,388,129	0.35
		2,388,129	0.35

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Kanada				Mauritius			
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,124,000	1,954,995	0.29	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	2,524,000	2,472,788	0.37
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1,188,000	1,010,192	0.15			2,472,788	0.37
Garda World Security 6% 01/06/2029	830,000	744,886	0.11	Mexiko			
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	2,147,000	2,166,933	0.32	Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	1,359,000	1,126,924	0.17
Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	779,000	744,794	0.11			1,126,924	0.17
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	176,000	184,784	0.03	Niederlande			
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	1,190,000	1,237,928	0.18	ABN Amro Bank NV FRN Perp.	3,300,000	3,333,267	0.49
		8,044,512	1.19	Boi Finance Bv 7.5% 16/02/2027	1,379,000	1,407,861	0.21
Kasachstan				Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	2,467,000	1,908,989	0.28
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,838,000	2,678,391	0.40	Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	1,461,000	1,307,405	0.19
		2,678,391	0.40	Prosus NV 3.061% 13/07/2031	600,000	485,898	0.07
Kolumbien				Prosus NV 4.193% 19/01/2032	887,000	767,193	0.11
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	2,600,000	2,826,746	0.42	Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	3,500,000	4,329,953	0.64
		2,826,746	0.42	Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052	6,250,000	4,407,142	0.65
Luxemburg				Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	1,017,000	916,505	0.14
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	2,112,000	989,018	0.15	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	1,800,000	1,767,877	0.26
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	4,286,000	4,190,793	0.62			20,632,090	3.04
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	2,950,000	2,605,322	0.39	Österreich			
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	4,000,000	4,212,856	0.62	OMV AG FRN Perp.	6,300,000	6,574,795	0.97
MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,425,000	1,106,242	0.16			6,574,795	0.97
		13,104,231	1.94	Rumänien			
Macau				Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,190,000	1,387,924	0.21
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	1,359,000	1,295,494	0.19			1,387,924	0.21
		1,295,494	0.19				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Saudi Arabien				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029	1,226,000	1,257,030	0.19	American Tower Corp 1.25% 21/05/2033	4,000,000	3,575,129	0.53
		1,257,030	0.19	AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	1,376,000	1,412,120	0.21
Schweden				Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049	1,825,000	1,963,835	0.29
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	4,195,000	4,437,108	0.66	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	1,850,000	1,568,313	0.23
		4,437,108	0.66	Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	1,258,000	1,133,723	0.17
Singapur				AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	2,249,000	2,154,864	0.32
Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	1,758,000	1,762,593	0.26	Aviation Capital Group 1.95% 30/01/2026	2,735,000	2,536,582	0.38
		1,762,593	0.26	Bank of America Corp FRN 04/02/2033	3,528,000	3,003,129	0.44
Südafrika				BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	2,000,000	1,875,660	0.28
Investec Plc FRN 06/03/2033	2,500,000	3,350,173	0.50	BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	546,000	488,110	0.07
		3,350,173	0.50	Block Financial 3.875% 15/08/2030	3,500,000	3,202,857	0.47
Türkei				Blue Racer 6.625% 15/07/2026	1,826,000	1,816,678	0.27
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,200,000	1,264,860	0.19	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	2,200,000	1,911,149	0.28
Coca Cola Icecek As 4.5% 20/01/2029	2,769,000	2,549,391	0.38	Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	1,152,000	1,182,023	0.17
		3,814,251	0.57	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	1,160,000	1,208,105	0.18
Vereinigte Arabische Emirate				Carnival Corp 6% 01/05/2029	972,000	936,007	0.14
First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034	2,450,000	2,532,418	0.37	Carnival Corp 7% 15/08/2029	224,000	234,023	0.03
		2,532,418	0.37	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,411,000	2,331,912	0.35
Vereinigte Staaten				CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	4,333,000	3,826,472	0.57
Aethon United 8.25% 15/02/2026	1,609,000	1,618,686	0.24	CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030 5.75% 01/04/2030	1,628,000	1,589,183	0.24
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	2,120,000	1,939,158	0.29	Celanese Us Holdings Llc 6.7% 15/11/2033	2,000,000	2,170,453	0.32
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	1,026,000	894,934	0.13	Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Fing-Anleihe 8% 15/06/2029	1,436,000	1,499,945	0.22
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	907,000	976,224	0.14				
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	1,869,000	1,860,943	0.28				
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	750,000	735,763	0.11				
Alteryx Inc 8.75% 15/03/2028	1,650,000	1,757,453	0.26				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	1,799,000	1,955,515	0.29	Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	781,000	819,152	0.12
Citizens Bank FRN 09/08/2028	2,082,000	1,977,802	0.29	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	2,756,000	2,580,122	0.38
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	2,828,000	2,656,550	0.39	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	2,118,000	1,969,230	0.29
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	1,699,000	1,616,281	0.24	Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	1,759,000	1,827,231	0.27
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	1,018,000	970,409	0.14	Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	713,000	651,137	0.10
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	2,138,000	1,995,987	0.30	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	2,230,000	1,933,235	0.29
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	762,000	645,739	0.10	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	2,062,000	1,802,031	0.27
CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	440,000	453,669	0.07	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	2,939,000	2,813,797	0.42
CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	982,000	612,316	0.09	Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	929,000	983,326	0.15
Cushman & Wakefield Us 8.875% 01/09/2031	660,000	699,946	0.10	Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	1,998,000	2,037,580	0.30
CVS Health Corp 5.875% 01/06/2053	2,000,000	2,106,258	0.31	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	258,000	269,661	0.04
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	1,903,000	1,928,786	0.29	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	3,300,000	3,129,308	0.46
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	840,000	835,699	0.12	Keycorp FRN 23/05/2025	1,176,000	1,149,957	0.17
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	2,580,000	2,439,702	0.36	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	3,400,000	3,226,103	0.48
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	2,419,000	2,259,128	0.33	Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	3,089,000	2,965,983	0.44
Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	3,470,000	2,891,254	0.43	LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	2,406,000	2,037,246	0.30
First American Financial 4.6% 15/11/2024	3,270,000	3,236,993	0.48	Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	1,765,000	1,867,903	0.28
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06/03/2030	2,041,000	2,194,276	0.32	Mathews International C 5.25% 01/12/2025	2,912,000	2,839,671	0.42
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	2,038,000	2,179,531	0.32	Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	982,000	1,000,247	0.15
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,040,000	2,049,213	0.30	Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	2,050,000	2,014,412	0.30
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	3,859,000	3,898,373	0.58	McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	1,517,000	1,412,266	0.21
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	2,650,000	2,425,102	0.36	Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	3,296,000	2,994,457	0.44
				Morgan Stanley FRN 21/10/2025	3,000,000	2,882,252	0.43

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	1,579,000	1,490,444	0.22	T Mobile USA Inc 5.2% 15/01/2033	2,700,000	2,769,076	0.41
Nesco Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	1,929,000	1,785,473	0.26	Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	2,500,000	2,512,235	0.37
Nstar Electric Co 4.55% 01/06/2052	2,610,000	2,382,014	0.35	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1,395,000	1,257,404	0.19
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	2,151,000	1,912,864	0.28	Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	840,000	702,828	0.10
Olympus Water US Holding Corporation 9.75% 15/11/2028	1,020,000	1,083,896	0.16	US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	1,040,000	1,085,721	0.16
Oneok Inc 6.625% 01/09/2053	1,300,000	1,456,521	0.22	Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	411,000	414,658	0.06
Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	2,569,000	2,572,704	0.38	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	3,148,000	3,172,092	0.47
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	1,485,000	1,461,827	0.22	VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	1,561,000	1,625,680	0.24
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	2,349,000	2,179,206	0.32	Warnermedia Holdings Inc 5.391% 15/03/2062	2,713,000	2,326,291	0.34
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	1,018,000	1,071,029	0.16	Wato Companies 6.5% 15/06/2027	1,483,000	1,484,579	0.22
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	1,734,000	1,672,639	0.25	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	460,000	463,699	0.07
Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	771,000	277,633	0.04	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	1,900,000	1,954,226	0.29
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	653,000	711,035	0.11	Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	2,855,000	2,884,404	0.43
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	761,000	753,806	0.11	Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	1,412,000	1,477,345	0.22
Royal Caribbean Cruises Ltd 7.25% 15/01/2030	456,000	476,522	0.07	WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	3,169,000	2,792,228	0.41
Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15/01/2029	700,000	753,395	0.11	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,629,000	1,307,752	0.19
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	1,467,000	1,427,442	0.21	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	3,248,000	2,947,949	0.44
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	1,584,000	1,357,062	0.20			201,543,243	29.82
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	2,009,000	2,038,538	0.30	Vereinigtes Königreich			
SRS Distribution Inc 6% 01/12/2029	1,480,000	1,381,678	0.20	Aviva Plc FRN Perp.	3,361,000	3,914,069	0.58
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	1,110,000	1,171,164	0.17	Barclays Bank Plc FRN 22/11/2030	2,750,000	3,336,413	0.49
Summit Materials LLC FRN 15/10/2026	2,326,000	2,309,915	0.34	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	6,000,000	6,417,465	0.95
				Bupa Finance Plc FRN Perp.	5,000,000	4,300,600	0.64
				Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	4,000,000	4,401,781	0.65

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Ägypten			
Direct Line Insurance Group FRN Perp.	4,500,000	4,495,176	0.67	Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,419,000	1,005,707	0.15
Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	2,395,000	2,835,028	0.42			1,005,707	0.15
Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	4,500,000	5,111,309	0.76	Angola			
HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2034	2,500,000	3,522,112	0.52	Republic Of Angola 8.75% 14/04/2032	1,537,000	1,355,280	0.20
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,000,000	1,231,011	0.18			1,355,280	0.20
Legal & General Group FRN Perp.	3,250,000	3,527,397	0.52	Argentinien			
Lloyds Banking Group Plc FRN 03/12/2035	4,750,000	4,888,018	0.72	Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	3,065,000	1,172,056	0.17
Marstons Issuer FRN 16/07/2035	1,125,000	1,062,490	0.16			1,172,056	0.17
Mitchells & Butlers Finance FRN 15/12/2033	2,228,516	2,508,408	0.37	Bermuda			
National Express Group P FRN Perp.	4,400,000	4,966,358	0.74	Bermuda (Government of) 5% 15/07/2032	2,545,000	2,521,357	0.37
Nationwide Building Society FRN Perp.	3,500,000	4,125,964	0.61			2,521,357	0.37
NGG Finance Plc FRN 18/06/2073	4,950,000	6,237,823	0.92	Dominikanische Republik			
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	3,714,000	4,204,141	0.62	Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	2,344,000	2,139,252	0.32
RL Finance Bonds No6 FRN Perp.	3,000,000	4,078,339	0.60			2,139,252	0.32
Rothsay Life FRN Perp.	3,000,000	2,721,557	0.40	Ecuador			
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	2,897,000	2,912,928	0.43	Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	1,840,000	660,873	0.10
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	3,750,000	3,698,242	0.55			660,873	0.10
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	1,372,000	1,276,577	0.19	Elfenbeinküste			
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	3,516,000	3,755,363	0.56	Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	2,826,000	2,638,808	0.39
Virgin Money Holdings FRN 24/04/2026	3,750,000	4,575,989	0.68			2,638,808	0.39
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	4,000,000	4,393,345	0.65	Frankreich			
		98,497,903	14.58	France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	11,179,980	12,174,474	1.80
				France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	4,590,000	4,789,548	0.71
						16,964,022	2.51
ANLEIHEN INSGESAMT		454,165,880	67.22				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Gabun				Serbien			
Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	648,000	542,590	0.08	Serbia (Republic of) 1.65% 03/03/2033	1,537,000	1,260,125	0.19
Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	872,000	833,266	0.12			1,260,125	0.19
		1,375,856	0.20	Ukraine			
Ghana				Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2034	855,000	203,644	0.03
Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	2,206,000	970,816	0.14	Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	1,035,000	291,011	0.04
		970,816	0.14			494,655	0.07
Guatemala				Usbekistan			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	3,031,000	2,534,401	0.38	Republic Of Uzbekistan 3.9% 19/10/2031	1,309,000	1,100,555	0.16
		2,534,401	0.38	Uzbekistan (Republic of) 7.85% 12/10/2028	1,442,000	1,511,144	0.22
Indonesien						2,611,699	0.38
Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	924,000	1,231,516	0.18	Vereinigte Staaten			
		1,231,516	0.18	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	10,660,792	10,281,234	1.52
Marokko				United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	841,666	812,212	0.12
Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	3,151,000	2,600,961	0.39	United States Treasury Notes 1.125% 15/02/2031	10,300,000	8,599,695	1.27
		2,600,961	0.39	United States Treasury Notes 1.25% 15/05/2050	26,260,000	14,158,860	2.10
Oman				United States Treasury Notes 2% 15/02/2050	64,150,000	42,228,743	6.26
Oman (Sultanate of) 6.25% 25/01/2031	2,441,000	2,572,375	0.38	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	11,840,000	8,889,712	1.32
		2,572,375	0.38	United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	7,760,000	6,341,375	0.94
Rumänien						91,311,831	13.53
Romania (Government of) 2% 14/04/2033	2,350,000	1,946,608	0.29	Vereinigtes Königreich			
		1,946,608	0.29	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	9,217,152	11,703,963	1.73
Senegal				UK Treasury Stock 1.75% 22/07/2057	3,000,000	2,228,802	0.33
Senegal Government International 5.375% 08/06/2037	1,947,000	1,593,321	0.24	United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	7,000,000	6,990,032	1.03
		1,593,321	0.24	United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	3,100,000	3,904,041	0.58

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	6,000,000	3,963,263	0.59
United Kingdom Gilt 3.5% 22/10/2025	5,500,000	6,956,148	1.03
United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	14,400,000	19,438,166	2.88
		55,184,415	8.17
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		194,145,934	28.75
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		648,311,814	95.97
Wertpapieranlagen insgesamt		648,311,814	95.97
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		23,699,749	3.51
Sonstige Nettovermögenswerte		3,524,391	0.52
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		675,535,954	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	HKD	15,672,969	USD	2,008,445	17/01/2024	(697)
State Street	USD	10,846	HKD	84,674	17/01/2024	(1)
State Street	USD	32,815,321	EUR	29,895,345	17/01/2024	(226,495)
State Street	USD	12,470	SGD	16,443	17/01/2024	(4)
State Street	USD	20,560	GBP	16,103	17/01/2024	28
State Street	EUR	494,278,674	USD	544,162,829	17/01/2024	2,138,477
State Street	SGD	27,712,057	USD	20,926,245	17/01/2024	95,515
State Street	GBP	2,417,616	USD	3,085,315	17/01/2024	(3,102)
State Street	CHF	9,965,680	USD	11,545,113	17/01/2024	311,542
Keiner bestimmten Anteilklasse zugeordnet						
Barclays Bank	USD	186,730,837	GBP	147,000,000	04/03/2024	(723,803)
Ireland Plc						
BofA Securities	USD	2,538,554	GBP	2,000,000	04/03/2024	(11,849)
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	4,500,000	USD	4,957,380	04/03/2024	25,530
Citigroup Global Markets Europe AG	GBP	4,000,000	USD	5,066,349	04/03/2024	34,457
Credit Agricole CIB	USD	106,442,569	EUR	96,500,000	04/03/2024	(413,149)
Morgan Stanley and Co. International	USD	2,207,220	GBP	1,750,000	04/03/2024	(24,383)
Morgan Stanley and Co. International	GBP	2,000,000	USD	2,547,101	04/03/2024	3,302
Natixis	EUR	7,800,000	USD	8,442,673	04/03/2024	194,369
Société Générale	USD	11,152,073	EUR	10,300,000	15/03/2024	(258,619)
Société Générale	USD	10,545,396	EUR	9,640,000	04/03/2024	(129,103)
Société Générale	EUR	5,000,000	USD	5,497,513	04/03/2024	39,053
Société Générale	GBP	4,000,000	USD	5,023,263	04/03/2024	77,544
State Street	HKD	82,288	USD	10,538	09/01/2024	1
State Street	USD	1,535	SGD	2,025	09/01/2024	-
State Street	EUR	2,168,294	USD	2,395,205	09/01/2024	550
State Street	SGD	16,443	USD	12,465	09/01/2024	4
State Street	GBP	6,077	USD	7,748	09/01/2024	-
						1,129,167

	% des Nettovermögens
Verkehr und Transport	0.74
Baustoffe und Baumaterialien	0.68
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.64
Verschiedene Dienste	0.58
Zyklische Konsumgüter	0.45
Medien	0.40
Behälter und Verpackung	0.38
Mortgage und Asset Backed Securities	0.37
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.32
Unterhaltung	0.32
Papier- und Forstprodukte	0.30
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.29
Bau- und Ingenieurwesen	0.29
Chemikalien	0.28
Unterkunft	0.27
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.19
Maschinen	0.15
Gesamt	95.97

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilklasse zugeordnet					
US LONG BOND(CBT) MAR24	USD	331	41,354,313	03/19/2024	3,059,164
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	175	20,652,734	03/19/2024	522,266
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	380	49,726,109	03/26/2024	1,591,307
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	(631)	(71,233,984)	03/19/2024	(2,247,938)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	515	67,857,774	03/07/2024	1,268,635
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	388	58,813,076	03/07/2024	1,907,289
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(668)	(137,550,593)	03/28/2024	(1,019,125)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	175	19,035,352	03/28/2024	34,274
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	1	156,551	03/07/2024	12,991
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(677)	(90,442,969)	03/19/2024	(7,264,406)
				Gesamt	(2,135,544)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	26.79
Industrie	17.36
Finanzdienstleistungen	13.18
Banken	7.46
Kommunikation	6.18
Versicherungen	2.91
Erdöl und Erdgas	2.85
Immobilien	2.15
Elektrogeräte und -komponenten	2.00
Energie- und Wasserversorgung	1.70
Gesundheitswesen	1.53
Internet, Software und IT-Dienste	1.50
Technologie	1.09
Metalle und Bergbau	0.96
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.90
Versorgungsbetriebe	0.76

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Italien			
Australien							
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	166,000	152,583	1.01	Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	100,000	114,225	0.75
		152,583	1.01	Terna SpA 3.625% 21/04/2029	200,000	225,912	1.49
						340,137	2.24
Dänemark				Japan			
Orsted A/S FRN Perp.	100,000	84,891	0.56	Mizuho Financial Group 4.029% 05/09/2032	200,000	229,546	1.52
		84,891	0.56			229,546	1.52
Deutschland				Kanada			
Commerzbank AG FRN 21/03/2028	100,000	113,195	0.75	Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	136,000	128,144	0.85
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.75% 02/03/2026	100,000	105,870	0.70	Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	146,000	142,728	0.94
Deutsche Bahn Finance GmbH 3.625% 18/12/2037	122,000	141,065	0.93	Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	56,000	56,554	0.37
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	200,000	207,734	1.37	Royal Bank of Canada 2.55% 16/07/2024	225,000	221,643	1.46
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	207,860	1.37	The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	126,000	128,163	0.85
		775,724	5.12			677,232	4.47
Frankreich				Niederlande			
BPCE SA FRN 25/01/2035	100,000	113,805	0.75	ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	100,000	112,007	0.74
Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034	100,000	101,852	0.67	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	255,000	246,164	1.63
Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	300,000	347,907	2.31			358,171	2.37
Crédit Mutuel Arkea 3.5% 09/02/2029	200,000	218,769	1.44	Österreich			
Electricité de France SA 2% 09/12/2049	100,000	73,498	0.49	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	100,000	116,928	0.77
Orange SA 9% 01/03/2031	109,000	134,533	0.89	Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	100,000	95,937	0.63
		990,364	6.55			212,865	1.40
Irland				Singapur			
Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	61,000	63,197	0.42	Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	63,000	63,165	0.42
		63,197	0.42			63,165	0.42

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	100,000	106,537	0.70	Citigroup Inc FRN 03/06/2031	193,000	164,963	1.09
		106,537	0.70	Citigroup Inc FRN 22/09/2033	300,000	342,801	2.26
Vereinigte Staaten				Comcast Corp 5.5% 15/05/2064	83,000	87,430	0.58
AES Corp 3.3% 15/07/2025	146,000	140,726	0.93	Corebridge Financial Inc 3.65% 05/04/2027	117,000	112,616	0.74
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	91,000	83,237	0.55	Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	63,000	62,414	0.41
American Express Co FRN 13/02/2026	105,000	104,813	0.69	CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	73,000	68,341	0.45
Amgen Inc 4.95% 01/10/2041	99,000	94,864	0.63	Duke Energy Florida Llc 5.95% 15/11/2052	40,000	43,845	0.29
Anheuser Busch InBev Worlwide 5.55% 23/01/2049	73,000	78,553	0.52	Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	181,000	150,812	1.00
Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	65,000	60,416	0.40	Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	150,000	130,347	0.86
AT&T Inc 3.5% 01/06/2041	219,000	174,055	1.15	ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	83,000	82,933	0.55
Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	174,000	183,381	1.21	Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	83,000	83,993	0.55
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	54,000	53,737	0.35	Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	70,000	62,460	0.41
Bank of America Corp FRN 04/02/2033	91,000	77,462	0.51	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	121,000	119,826	0.79
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	195,000	189,926	1.25	Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	136,000	122,471	0.81
Bank of Ny Mellon Corp FRN 13/06/2028	109,000	106,378	0.70	First American Financial 4% 15/05/2030	98,000	88,263	0.58
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	80,000	78,666	0.52	Fiserv Inc 5.375% 21/08/2028	115,000	118,387	0.78
Block Financial 3.875% 15/08/2030	109,000	99,746	0.66	General Motors Co 5.6% 15/10/2032	117,000	119,684	0.79
BNY Mellon FRN 25/10/2033	70,000	74,237	0.49	Genuine Parts Co 6.5% 01/11/2028	75,000	79,706	0.53
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	109,000	94,689	0.63	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	261,000	238,850	1.58
Carrier Global Corp 5.9% 15/03/2034	24,000	25,968	0.17	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	80,000	74,469	0.49
Celanese Us Holdings Llc 6.7% 15/11/2033	95,000	103,097	0.68	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	59,000	51,916	0.34
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	85,000	81,967	0.54	Hewlett Packard Enterprise Co 5.9% 01/10/2024	86,000	86,241	0.57
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	117,000	103,991	0.69				
Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	109,000	119,445	0.79				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	86,000	74,555	0.49	PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	121,000	126,487	0.84
Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	40,000	31,122	0.21	PPL Electric Utilities 5% 15/05/2033	35,000	35,805	0.24
Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	71,000	72,459	0.48	PPL Electric Utilities 5.25% 15/05/2053	81,000	83,648	0.55
Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	109,000	115,374	0.76	Prologis Euro Finance 1.875% 05/01/2029	100,000	102,821	0.68
Intuit Inc 5.5% 15/09/2053	91,000	99,610	0.66	Prologis Euro Finance 4.625% 23/05/2033	100,000	118,255	0.78
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	28,000	29,266	0.19	Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	202,000	165,496	1.09
John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	197,000	203,083	1.34	State Street Corp FRN 04/08/2033	65,000	61,305	0.40
Kenvue Inc 5% 22/03/2030	80,000	82,640	0.55	State Street Corp FRN 21/11/2029	80,000	82,766	0.55
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	149,000	163,799	1.08	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	198,000	199,292	1.32
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	135,000	128,095	0.85	Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	100,000	112,096	0.74
Lowes Companies Inc 5.15% 01/07/2033	105,000	107,931	0.71	Sysco Corp 3.15% 14/12/2051	80,000	57,377	0.38
Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	142,000	150,279	0.99	Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	101,000	101,494	0.67
Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	142,000	125,779	0.83	The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	83,000	90,571	0.60
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	91,000	83,219	0.55	Triton Container 2.05% 15/04/2026	104,000	95,285	0.63
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	88,000	74,888	0.49	Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	124,000	95,874	0.63
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	76,000	73,017	0.48	Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	73,000	72,111	0.48
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	102,000	98,188	0.65	Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	91,000	97,662	0.64
MSCI Inc 4% 15/11/2029	88,000	82,813	0.55	Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	146,000	120,353	0.79
Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	125,000	104,834	0.69	Verizon Communications Inc 3.7% 22/03/2061	146,000	111,667	0.74
Nstar Electric Co 4.55% 01/06/2052	109,000	99,479	0.66	Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	131,000	119,329	0.79
Oneok Inc 6.625% 01/09/2053	76,000	85,150	0.56	WRKCO Inc 3% 15/06/2033	60,000	51,732	0.34
Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	147,000	147,212	0.97	WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	33,000	31,526	0.21
Ovintiv Inc 5.65% 15/05/2028	33,000	33,695	0.22			9,128,260	60.26
Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	109,000	106,699	0.70				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich			
Martlet Homes Ltd 3% 09/05/2052	100,000	92,117	0.61
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	112,000	130,461	0.86
		222,578	1.47
ANLEIHEN INSGESAMT		13,405,250	88.51
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		13,405,250	88.51
Wertpapieranlagen insgesamt		13,405,250	88.51
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,772,509	11.70
Kontokorrentkredit		(1,045)	(0.01)
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(31,148)	(0.20)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		15,145,566	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	102,746	EUR	93,421	17/01/2024	(510)
State Street	USD	466,481	CHF	402,728	17/01/2024	(12,664)
State Street	EUR	6,553,841	USD	7,216,006	17/01/2024	27,626
State Street	CHF	5,154,367	USD	5,971,385	17/01/2024	161,017
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank	USD	7,577,764	EUR	6,930,000	04/01/2024	(77,755)
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	149,221	CAD	203,000	04/01/2024	(4,735)
Ireland Plc						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	752,404	GBP	595,000	04/01/2024	(6,106)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	177,910	GBP	140,000	01/02/2024	(590)
Credit Agricole CIB	USD	4,631,614	EUR	4,180,000	05/02/2024	8,224
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	3,700,000	USD	4,029,986	04/01/2024	57,376
HSBC	USD	335,000	EUR	310,293	04/01/2024	(7,778)
HSBC	USD	1,434	CAD	1,900	01/02/2024	(7)
Morgan Stanley and Co. International	USD	108,036	EUR	100,000	04/01/2024	(2,433)
Natixis	EUR	200,000	USD	218,239	04/01/2024	2,700
Natixis	CAD	225,000	EUR	153,669	04/01/2024	884
Société Générale	USD	300,000	EUR	277,887	04/01/2024	(6,980)
Société Générale	EUR	392,000	USD	421,642	04/01/2024	11,397
Société Générale	GBP	490,000	EUR	567,195	04/01/2024	(1,921)
						147,745

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	3	395,288	03/07/2024	1,524
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(1)	(133,594)	03/19/2024	(313)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	5	588,475	03/07/2024	1,326
				Gesamt	2,537

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	25.06
Banken	22.89
Finanzdienstleistungen	14.88
Elektrogeräte und -komponenten	7.43
Kommunikation	2.18
Internet, Software und IT-Dienste	2.00
Versicherungen	1.37
Maschinenbau und Industrieausrüstung	1.34
Metalle und Bergbau	1.32
Nahrungsmittel und Getränke	1.30
Erdöl und Erdgas	1.21
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.98
Gesundheitswesen	0.88
Baustoffe und Baumaterialien	0.85
Automobile	0.79
Medien	0.78
Maschinen	0.76
Einzelhandel	0.69
Versorgungsbetriebe	0.56
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.53
Chemikalien	0.37
Immobilien	0.34
Gesamt	88.51

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Spanien			
Deutschland							
Commerzbank AG 0.25% 16/09/2024	100,000	97,530	0.07	Caixabank SA FRN 13/04/2026	100,000	97,331	0.06
E.ON SE 0.875% 08/01/2025	20,000	19,501	0.01	Caixabank SA FRN 14/11/2030	1,000,000	1,080,930	0.72
Merck Financial Services GmbH 1.875% 15/06/2026	600,000	585,156	0.39			1,178,261	0.78
		702,187	0.47	Vereinigte Staaten			
Frankreich				National Grid Na Inc 1% 12/07/2024			
Arval Service Lease SA 0.01% 30/09/2024	100,000	96,993	0.06		100,000	98,421	0.07
Société Générale SA 1.25% 15/02/2024	100,000	99,685	0.07			98,421	0.07
Société Générale SA FRN 13/01/2025	2,900,000	2,906,264	1.94	ANLEIHEN INSGESAMT			
		3,102,942	2.07			7,400,698	4.93
Irland				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	100,000	95,977	0.06	Deutschland			
		95,977	0.06	Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026			
Italien				16,111,068			
Snam SpA 3.375% 05/12/2026	2,000,000	2,017,440	1.35			15,847,330	10.58
		2,017,440	1.35	Frankreich			
Japan				France (Republic of) 0% 17/01/2024			
Mizuho Financial Group 1.631% 08/04/2027	115,000	109,175	0.07		4,400,000	4,393,884	2.93
		109,175	0.07	France (Republic of) 0.7% 25/07/2030			
Österreich				124			
Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	100,000	96,295	0.06			128	0.00
		96,295	0.06	France (Republic of) 1.8% 25/07/2040			
				7,096			
				8,430			
				0.01			
				France (Republic of) 1.85% 25/07/2027			
				480,895			
				508,652			
				0.34			
				France (Republic of) 2.75% 25/10/2027			
				18,400,000			
				18,743,344			
				12.51			
				23,654,438			
				15.79			
				Israel			
				Israel (State of) 1.5% 18/01/2027			
				150,000			
				139,312			
				0.09			
				139,312			
				0.09			

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				OFFENE INVESTMENTFONDS			
Italien				Frankreich			
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	135,939	133,941	0.09	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	311	14,236,904	9.50
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	4,085,384	4,086,282	2.73			14,236,904	9.50
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	1,314,250	1,386,573	0.93	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		14,236,904	9.50
		5,606,796	3.75	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		149,750,373	99.94
Luxemburg				Wertpapieranlagen insgesamt		149,750,373	99.94
European Investment Bank 2.75% 15/09/2025	984,000	985,614	0.66	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,246,563	1.50
European Investment Bank 3% 15/11/2028	4,000,000	4,106,720	2.74	Sonstige Nettverbindlichkeiten		(2,159,767)	(1.44)
		5,092,334	3.40	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		149,837,169	100.00
Spanien							
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	9,448,974	9,427,714	6.29				
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	9,927,520	9,934,569	6.63				
		19,362,283	12.92				
Vereinigte Staaten							
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	3,229,356	2,747,743	1.83				
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	19,085,690	17,801,280	11.88				
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	3,373,292	2,958,970	1.97				
United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	1,220	1,090	0.00				
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	4,882	4,387	0.00				
		23,513,470	15.68				
Vereinigtes Königreich							
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	30,358,080	34,896,808	23.30				
		34,896,808	23.30				
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		128,112,771	85.51				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Interest Rate Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	zu zahlende Zinsen	zu erhaltende Zinsen	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Barclays Bank Ireland Plc	20,000,000	EUR	FIXED RATE 2.01%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	17/11/2024	(55,559)
Citigroup Global Markets Europe AG	4,000,000	USD	FIXED RATE 5.307%	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	13/06/2024	(1,397)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,680,000	EUR	FIXED RATE 1.91%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/11/2024	(6,655)
						(63,611)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	7,776,891	EUR	7,063,255	17/01/2024	(26,936)
State Street	EUR	2,806,006	USD	3,089,566	17/01/2024	10,652
State Street	CHF	30,525	EUR	32,117	17/01/2024	742
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
BofA Securities Europe SA	EUR	380,821	USD	417,000	10/01/2024	3,427
BofA Securities Europe SA	EUR	32,026,512	GBP	27,600,000	10/01/2024	182,612
BofA Securities Europe SA	EUR	258,742	AUD	426,000	10/01/2024	(4,391)
BofA Securities Europe SA	AUD	79,000	EUR	47,924	10/01/2024	873
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	3,109,000	EUR	2,840,163	10/01/2024	(26,451)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	20,004,281	USD	22,000,000	10/01/2024	93,808
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	8,379,584	GBP	7,183,000	10/01/2024	92,094
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	510,368	AUD	836,000	10/01/2024	(6,013)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	47,138	GBP	41,000	07/02/2024	(121)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	80,070	AUD	130,000	07/02/2024	(212)
Citigroup Global Markets Europe AG	GBP	220,000	EUR	256,051	10/01/2024	(2,223)
Citigroup Global Markets Europe AG	AUD	840,000	EUR	519,563	10/01/2024	(711)
Credit Agricole CIB	USD	2,570,000	EUR	2,317,071	07/02/2024	6,277
Credit Agricole CIB	EUR	6,690,547	USD	7,233,000	10/01/2024	144,526
Credit Agricole CIB	GBP	4,275,000	EUR	4,929,282	10/01/2024	3,061
						471,014

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(93)	(11,016,892)	03/26/2024	(3,151)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(275)	(32,802,000)	03/07/2024	62,490
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(70)	(9,205,700)	03/07/2024	67,830
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(26)	(3,144,378)	03/19/2024	(159,836)
3MO EURO EURIBOR MAR24	EUR	(32)	(7,710,400)	03/18/2024	(5,200)
AUST 10Y BOND FUT MAR24	AUD	55	3,963,586	03/15/2024	41,293
Gesamt					3,427

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	79.38
Offene Investmentfonds	9.50
Banken	6.38
Finanzdienstleistungen	3.19
Erdöl und Erdgas	1.35
Versorgungsbetriebe	0.07
Automobile	0.06
Elektrogeräte und -komponenten	0.01
Gesamt	99.94

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Italien (Fortsetzung)			
A2A SpA	800,000	1,487,200	2.90	Valsoia SpA	25,000	232,500	0.45
Almawave SpA	100,000	414,000	0.81	Wit SpA	36,000	702,000	1.37
Amplifon SpA	24,000	752,160	1.47			44,130,419	86.13
Antares Vision SpA	120,000	222,240	0.43	Niederlande			
Banco Bpm SpA	470,000	2,247,070	4.39	Stellantis NV	158,000	3,341,700	6.52
BPER BANCA	730,000	2,208,980	4.31			3,341,700	6.52
Brembo SpA	75,000	832,500	1.62	Schweiz			
Carel Industries SpA	16,875	418,500	0.82	STMicroelectronics NV	76,000	3,435,960	6.71
Cy4gate SpA	120,000	981,600	1.92			3,435,960	6.71
Datrix SpA	159,000	310,050	0.61	AKTIEN INSGESAMT			
Davide Campari - Milano NV	32,000	326,880	0.64			50,908,079	99.36
De Longhi SpA	33,000	1,007,160	1.97	OFFENE INVESTMENTFONDS			
Diasorin SpA	7,000	652,680	1.27	Irland			
Enel SpA	750,000	5,047,500	9.84	State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	439,600	439,600	0.86
Energy SpA	180,000	342,900	0.67			439,600	0.86
ERG SpA	88,000	2,539,680	4.96	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
Finecobank SpA	279,000	3,790,215	7.40			439,600	0.86
Gvs SpA	125,000	696,875	1.36	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Intercos Group	60,000	858,000	1.67			51,347,679	100.22
Interpump Group SpA	28,000	1,312,360	2.56	Wertpapieranlagen insgesamt			
Intesa Sanpaolo SpA	1,820,000	4,811,170	9.38	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		177,922	0.35
Marr SpA	23,000	264,040	0.52	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(288,221)	(0.57)
Medica SpA	8,000	124,000	0.24	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Nexi SpA	130,000	962,780	1.88			51,237,380	100.00
Pharmanutra SpA	7,500	423,000	0.83				
Prada SpA	285,000	1,475,269	2.88				
Prysmian SpA	62,000	2,552,540	4.98				
Rai Way SpA	130,000	664,300	1.30				
Reply SpA	8,000	956,000	1.87				
Technogym SpA	73,000	661,745	1.29				
Technoprobe SpA	153,000	1,322,685	2.58				
Tecma Solutions SpA	128,000	414,720	0.81				
Terna SpA	280,000	2,115,120	4.13				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	25.48
Elektrogeräte und -komponenten	21.85
Automobile	8.14
Industrie	7.14
Internet, Software und IT-Dienste	6.58
Energie- und Wasserversorgung	5.87
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	4.85
Gesundheitswesen	4.10
Technologie	3.88
Maschinen	2.56
Körperpflegeprodukte	2.50
Finanzdienstleistungen	1.88
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.29
Nahrungsmittel und Getränke	1.09
Offene Investmentfonds	0.86
Baustoffe und Baumaterialien	0.82
Immobilien	0.81
Vertrieb und Großhandel	0.52
Gesamt	100.22

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Schweiz			
Bahamas							
OneSpaWorld Holdings Ltd	297,602	4,196,188	1.29	Julius Baer Group Ltd	127,598	7,148,156	2.20
		4,196,188	1.29	Lonza Group AG Reg	6,435	2,704,283	0.83
Dänemark				UBS Group AG			
Novo Nordisk AS B	81,373	8,417,834	2.59			18,056,178	5.56
		8,417,834	2.59	Vereinigte Staaten			
Deutschland				Abbott Laboratories			
Allianz AG	25,693	6,866,971	2.11	American Express Co	44,148	8,270,686	2.55
Biontech SE ADR	27,886	2,943,088	0.91	Anthem Inc	8,528	4,021,464	1.24
		9,810,059	3.02	Axonics Inc	70,944	4,414,845	1.36
Frankreich				Becton Dickinson & Co			
Amundi SA	115,277	7,844,190	2.41	Biogen Idec Inc	22,727	5,881,066	1.81
Essilor International SA	35,622	7,145,932	2.20	Booking Holdings Inc	2,126	7,541,390	2.32
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	10,842	8,786,046	2.71	Boston Scientific Corp	117,839	6,812,273	2.10
Sanofi-Aventis SA	41,351	4,100,092	1.26	Colgate-Palmolive Co	52,483	4,183,420	1.29
		27,876,260	8.58	Conmed Corp	26,401	2,891,174	0.89
Japan				Cooper Cos Inc			
Unicharm Corp	205,100	7,416,653	2.28	Danaher Corp	16,834	3,894,378	1.20
		7,416,653	2.28	Deckers Outdoor Corp	9,130	6,102,766	1.88
Kanada				Dexcom Inc			
Lululemon Athletica Inc	12,660	6,472,931	1.99	Edwards Lifesciences Corp	66,133	5,042,641	1.55
		6,472,931	1.99	Estee Lauder Companies Inc	22,407	3,277,024	1.01
Niederlande				Exact Sciences Corp			
Basic Fit NV	136,017	4,231,074	1.30	Flywire Corp	188,783	4,370,326	1.35
		4,231,074	1.30	Freshpet Inc	105,000	9,109,800	2.81
Schweden				Grand Canyon Education Inc			
Medicover AB	142,413	2,121,106	0.65	HCA Holdings Inc	15,973	4,323,572	1.33
Nordnet AB	290,073	4,921,931	1.52	Hologic Inc	91,085	6,508,023	2.00
		7,043,037	2.17	Insulet Corp	19,359	4,200,516	1.29
				Las Vegas Sands Corp			
				McKesson Corp			
				Merck & Co Inc			
				Penumbra Inc			
				Planet Fitness Inc Cl A			
				Royal Caribbean Cruises Ltd			
				Schwab (Charles) Corp			
				Service Corp International			

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Thermo Fisher Scientific Inc	13,371	7,097,193	2.18
Transmedics Group Inc	32,939	2,599,875	0.80
Unitedhealth Group Inc	17,554	9,241,655	2.85
Veeva Systems Inc	36,231	6,975,192	2.15
		206,559,713	63.59
Vereinigtes Königreich			
Astrazeneca Plc	45,735	6,180,114	1.90
Prudential Plc	487,675	5,515,615	1.70
Reckitt Benckiser Group Plc	72,350	4,998,961	1.54
St James's Place Capital Plc	477,275	4,159,227	1.28
		20,853,917	6.42
AKTIEN INSGESAMT		320,933,844	98.79
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		320,933,844	98.79
Wertpapieranlagen insgesamt		320,933,844	98.79
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		3,556,219	1.09
Sonstige Nettovermögenswerte		372,858	0.12
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		324,862,921	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	2,417,891	EUR	2,211,656	17/01/2024	(26,545)
State Street	EUR	230,485,165	USD	253,756,969	17/01/2024	986,671
						960,126

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen	33.86
Pharmazeutika und Biotechnologie	14.78
Hotels, Restaurants und Freizeit	7.49
Banken	6.25
Nichtzyklische Konsumgüter	5.78
Versicherungen	5.09
Finanzdienstleistungen	4.51
Nahrungsmittel und Getränke	2.81
Holdingsgesellschaften	2.71
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	2.41
Internet, Software und IT-Dienste	2.32
Einzelhandel	1.99
Zyklische Konsumgüter	1.88
Unterkunft	1.81
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	1.54
Versorgungsbetriebe	1.35
Verschiedene verarbeitende Industrien	1.20
Körperpflegeprodukte	1.01
Gesamt	98.79

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Taiwan			
China				Taiwan Semiconductor Sp ADR			
Alibaba Group Holding Ltd	58,900	570,252	1.08		9,981	1,038,024	1.96
Netease Inc ADR	9,450	880,362	1.67			1,038,024	1.96
		1,450,614	2.75				
Deutschland				Vereinigte Staaten			
Siemens AG	7,689	1,443,242	2.73	Adobe Systems Inc	2,537	1,513,574	2.87
		1,443,242	2.73	Advanced Micro Devices Inc	8,323	1,226,893	2.32
Frankreich				Alphabet Inc C shares	9,968	1,404,790	2.66
Dassault Systemes SA	24,454	1,194,925	2.26	Altair Engineering Inc	14,482	1,218,660	2.31
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,225	992,705	1.88	Amazon.com Inc	7,105	1,079,534	2.04
		2,187,630	4.14	American Tower Corp REIT	4,489	969,085	1.83
Japan				Apple Computer Inc	7,717	1,485,754	2.81
Advantest Corp	7,500	255,196	0.48	Applied Materials Inc	5,607	908,726	1.72
Gree Inc	54,100	218,733	0.41	Autodesk Inc	4,881	1,188,426	2.25
Nintendo Co Ltd	18,200	950,020	1.80	Cadence Design Sys Inc	5,845	1,592,003	3.01
Sony Corp	13,000	1,236,558	2.34	Cirrus Logic Inc	5,703	474,433	0.90
Square Enix Holdings Co Ltd	6,200	222,660	0.42	Crowdstrike Holdings Inc	4,011	1,024,089	1.94
Yahoo Japan Corp	176,100	624,182	1.18	Electronic Arts Inc	7,688	1,051,795	1.99
		3,507,349	6.63	Enovis Corp	4,175	233,884	0.44
Niederlande				Lam Research Corp	1,208	946,178	1.79
ASML Holding NV	1,532	1,153,657	2.18	Marvell Technology Inc	17,236	1,039,503	1.97
		1,153,657	2.18	Mastercard Inc	853	363,813	0.69
Republik Korea				Match Group Inc	16,087	587,176	1.11
Hybe Co Ltd	2,936	532,305	1.01	Matterport Inc	111,957	301,164	0.57
		532,305	1.01	Microsoft Corp	5,228	1,965,937	3.73
Schweden				Nike Inc	4,529	491,714	0.93
Spotify Tech SA	5,000	939,550	1.78	Nvidia Corp	5,573	2,759,861	5.23
		939,550	1.78	Palo Alto Networks Inc	3,284	968,386	1.83
				Paypal Holdings Inc	4,831	296,672	0.56
				Penumbra Inc	5,811	1,461,699	2.77
				Pinterest Inc Class A	8,456	313,210	0.59
				PTC Inc	6,467	1,131,466	2.14
				Qualcomm Inc	5,947	860,115	1.63
				Roblox Corp Class A	37,103	1,696,349	3.22
				Snap Inc	52,690	892,042	1.69
				Snowflake Inc Class A	1,310	260,690	0.49
				Square Inc	5,732	443,370	0.84
				Synopsys Inc	2,977	1,532,887	2.90

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Take Two Interactive Software Inc	7,332	1,180,085	2.23
Unity Software Inc	28,046	1,146,801	2.17
Walt Disney Co	4,958	447,658	0.85
Zoom Video Communications Inc	6,760	486,112	0.92
		36,944,534	69.94
AKTIEN INSGESAMT		49,196,905	93.12
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		49,196,905	93.12
Wertpapieranlagen insgesamt		49,196,905	93.12
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		3,610,150	6.83
Sonstige Nettovermögenswerte		22,220	0.05
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		52,829,275	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	16,892	EUR	15,259	17/01/2024	27
State Street	EUR	7,062,750	USD	7,773,878	17/01/2024	32,224
						32,251

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	42.33
Halbleitergeräte und -produkte	14.27
Technologie	8.69
Unterhaltung	8.24
Kommunikation	3.32
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	3.27
Gesundheitswesen	3.21
Finanzdienstleistungen	2.73
Holdingsgesellschaften	1.88
Medien	1.85
Immobilien	1.83
Einzelhandel	1.08
Spielzeug, Spiele und Hobbybedarf	0.42
Gesamt	93.12

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				Italien			
Vereinigte Staaten							
United States Treasury Bill 0.01% 21/03/2024	180,100	178,050	0.07	Diasorin SpA	38,000	3,913,908	1.62
United States Treasury Bill 0.01% 29/11/2024	4,042,300	3,872,693	1.60	Finacobank SpA	330,000	4,952,202	2.05
United States Treasury Bill 0.01% 31/10/2024	2,374,800	2,282,673	0.95	Technoprobe SpA	600,000	5,729,820	2.38
		6,333,416	2.62			14,595,930	6.05
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT				Japan			
AKTIEN				Australien			
IDP Education Ltd	200,000	2,733,493	1.13	Capcom Co Ltd	115,000	3,716,414	1.54
		2,733,493	1.13	Chiba Bank Ltd	300,000	2,167,329	0.90
China				Freee Kk			
Tongcheng Elong Holdings Ltd	2,000,000	3,698,510	1.53	GMO Payment Gateway Inc	50,000	3,474,961	1.44
Yeahka Ltd	1,000,000	1,885,113	0.78	Nihon M&A Center Inc	500,000	2,758,193	1.14
		5,583,623	2.31			15,800,753	6.55
Dänemark				Kanada			
Novozymes AS	79,373	4,364,818	1.81	Quebecor Inc	207,985	4,971,703	2.06
		4,364,818	1.81			4,971,703	2.06
Frankreich				Norwegen			
Edenred SE	80,000	4,784,461	1.98	NEL ASA	2,500,000	1,696,092	0.70
Neoen SA	190,000	6,355,273	2.64			1,696,092	0.70
Soitec SA	26,000	4,647,042	1.93	Peru			
		15,786,776	6.55	Credicorp Ltd	30,000	4,497,900	1.86
Irland				Polen			
Icon Plc	25,000	7,076,750	2.94	Inpost SA	320,000	4,423,903	1.83
		7,076,750	2.94			4,423,903	1.83
Israel				Schweiz			
Cyberark Software Ltd	35,000	7,666,749	3.19	Comet Holding AG	12,000	3,781,144	1.57
		7,666,749	3.19	Sig Combibloc Group AG	160,000	3,678,489	1.52
				Skan Group AG			
						9,091,665	3.77
				Vereinigte Staaten			
				AGCO Corp	40,000	4,856,400	2.01
				Badger Meter Inc	35,000	5,402,950	2.24
				Bill.Com Holdings Inc	40,000	3,263,600	1.35

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich			
Certara Inc	260,000	4,573,400	1.90	GB Group Plc	700,000	2,445,066	1.01
Chart Industries Inc	26,000	3,544,580	1.47	Helios Towers Plc	3,200,000	3,630,629	1.50
Darling Ingredients Inc	55,000	2,741,200	1.14	Trustpilot Group Plc	3,000,000	5,679,232	2.35
Doximity Inc Class A	160,000	4,486,400	1.86	YouGov Plc	300,000	4,512,791	1.87
Envista Holdings Corp Ordinary Shares	140,000	3,368,400	1.40			16,267,718	6.73
Exponent Inc	20,000	1,760,800	0.73	AKTIEN INSGESAMT		234,744,111	97.29
Five9 Inc	50,000	3,934,500	1.63	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		241,077,527	99.91
Flywire Corp	170,000	3,935,500	1.63	Wertpapieranlagen insgesamt		241,077,527	99.91
Gentherm Inc	55,000	2,879,800	1.19	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		542,627	0.22
GXO Logistics Inc	55,000	3,363,800	1.39	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(320,839)	(0.13)
Instructure Holdings Inc	205,000	5,537,050	2.29	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		241,299,315	100.00
Insulet Corp	17,000	3,688,660	1.53				
iRhythm Technologies Inc	38,000	4,067,520	1.69				
Kadant Inc	10,000	2,803,100	1.16				
MGP Ingredients Inc	42,000	4,137,840	1.71				
National Vision Holdings Inc	80,000	1,674,400	0.69				
Nexteer Automotive Group Ltd	4,300,000	2,714,845	1.13				
Novanta Inc	35,000	5,894,350	2.45				
NV5 Global Inc	32,000	3,555,840	1.47				
Rexford Industrial Realty	90,000	5,049,000	2.09				
Shoals Technologies Group Inc	215,000	3,341,100	1.38				
Sofi Technologies Inc	350,000	3,482,500	1.44				
Sprout Social Inc	72,000	4,423,680	1.83				
Tetra Tech Inc	38,000	6,343,340	2.64				
Watts Water Technologies Inc	21,709	4,522,853	1.87				
Wolfspeed Inc	40,000	1,740,400	0.72				
Workiva Inc	60,000	6,091,800	2.53				
Zebra Technologies Corp	11,000	3,006,630	1.25				
		120,186,238	49.81				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	2,330	EUR	2,132	17/01/2024	(26)
State Street	EUR	12,495,426	USD	13,759,208	17/01/2024	51,353
						51,327

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	14.01
Gesundheitswesen	12.57
Technologie	7.65
Finanzdienstleistungen	6.84
Medien	6.28
Industrie	5.95
Banken	5.83
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	5.35
Pharmazeutika und Biotechnologie	5.11
Maschinen	5.04
Energie- und Wasserversorgung	4.02
Nahrungsmittel und Getränke	2.85
Automobile	2.32
Bau- und Ingenieurwesen	2.15
Immobilien	2.09
Verschiedene Dienste	1.83
Versorgungsbetriebe	1.63
Mortgage und Asset Backed Securities	1.60
Unterhaltung	1.54
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.53
Behälter und Verpackung	1.52
Kommunikation	1.50
Elektrogeräte und -komponenten	0.70
Gesamt	99.91

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Deutschland (Fortsetzung)			
Australien							
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	900,000	849,645	0.19	Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	400,000	436,440	0.10
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	410,000	434,735	0.10	Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	600,000	537,126	0.12
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	1,200,000	1,023,456	0.22	Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	300,000	311,511	0.07
		2,307,836	0.51			7,100,062	1.56
Belgien				Finnland			
Anheuser Busch Inbev SA 1.125% 01/07/2027	793,000	749,599	0.16	Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	1,000,000	934,790	0.20
Azelis Finance Nv 5.75% 15/03/2028	185,000	191,918	0.04	Nordea Bank ABP FRN 18/08/2031	800,000	736,216	0.16
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	1,200,000	1,186,176	0.26	Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	1,555,000	1,346,537	0.29
Crelan SA FRN 28/02/2030	600,000	635,514	0.14			3,017,543	0.65
		2,763,207	0.60	Frankreich			
Dänemark				Aéroports de Paris SA 1.5% 02/07/2032			
Orsted A/S 4.125% 01/03/2035	580,000	604,261	0.13	AXA SA 3.75% 12/10/2030	494,000	522,104	0.11
Orsted A/S FRN Perp.	500,000	501,020	0.11	AXA SA FRN 11/07/2043	399,000	428,271	0.09
		1,105,281	0.24	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033			
Deutschland				BNP Paribas FRN 26/09/2032			
Allianz SE FRN 07/09/2038	1,000,000	1,026,110	0.22	BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	800,000	775,984	0.17
Allianz SE FRN Perp.	800,000	581,592	0.13	Bouygues SA 3.875% 17/07/2031	900,000	939,492	0.21
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	800,000	600,936	0.13	BPCE SA 0.5% 24/02/2027	600,000	549,894	0.12
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	1,100,000	1,153,493	0.25	BPCE SA 4% 29/11/2032	600,000	627,948	0.14
Deutsche Bank AG FRN Perp.	400,000	437,528	0.10	BPCE SA FRN 01/06/2033	200,000	211,698	0.05
E.ON SE 3.5% 12/01/2028	717,000	734,459	0.16	BPCE SA FRN 13/01/2042	800,000	727,816	0.16
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	200,000	199,308	0.04	BPCE SA FRN 25/01/2035	500,000	515,120	0.11
Lb Baden Wuerttemberg 3.625% 16/06/2025	600,000	593,574	0.13	Carrefour SA 4.125% 12/10/2028			
Merck KgaA FRN 25/06/2079	500,000	487,985	0.11	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	400,000	420,664	0.09
				Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	2,300,000	2,116,805	0.46
				Danone SA 3.706% 13/11/2029			
					700,000	730,121	0.16

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Frankreich (Fortsetzung)			
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	700,000	713,657	0.16	PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	500,000	481,160	0.11
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	500,000	474,045	0.10	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	606,000	642,130	0.14
Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	1,000,000	806,770	0.18	Sanef SA 1.875% 16/03/2026	400,000	388,028	0.08
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	500,000	527,280	0.12	Société Générale SA 0.125% 24/02/2026	500,000	468,715	0.10
Elo Saca 4.875% 08/12/2028	900,000	892,467	0.20	Société Générale SA FRN 22/09/2028	400,000	363,608	0.08
Engie SA 1.375% 21/06/2039	1,600,000	1,165,920	0.26	TotalEnergies SE FRN Perp.	2,000,000	1,848,320	0.40
Engie SA 3.875% 06/01/2031	900,000	931,590	0.20	Veolia Environnement SA FRN Perp.	600,000	568,115	0.12
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	600,000	576,024	0.13	WPP Finance SA 4.125% 30/05/2028	243,000	250,927	0.05
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	1,000,000	888,540	0.19			30,560,022	6.67
Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	500,000	469,580	0.10	Irland			
Holding D Infrastructure 2.25% 24/03/2025	500,000	490,610	0.11	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	1,298,000	1,192,148	0.26
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	700,000	736,939	0.16	AIB Group Plc FRN 19/11/2029	500,000	486,387	0.11
Kering SA 3.625% 05/09/2031	500,000	517,845	0.11	Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	800,000	779,384	0.17
Kering SA 3.875% 05/09/2035	500,000	525,650	0.11	ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	350,000	348,376	0.08
Legrand SA 3.5% 29/05/2029	500,000	517,135	0.11	FCA Bank Ireland 0.5% 13/09/2024	800,000	781,160	0.17
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	489,000	507,812	0.11	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	500,000	494,213	0.11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	700,000	724,423	0.16	Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	521,000	528,153	0.12
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	200,000	212,918	0.05			4,609,821	1.02
Orange SA 3.625% 16/11/2031	700,000	731,983	0.16	Italien			
Orange SA FRN Perp.	300,000	314,664	0.07	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	263,000	280,119	0.06
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,056,000	1,020,529	0.22	Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	539,000	582,276	0.13
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	441,000	472,356	0.10	Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	229,000	236,891	0.05
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	400,000	410,516	0.09	Banco Bpm SpA FRN Perp.	400,000	398,196	0.09
				Enel SpA FRN Perp.	286,000	299,534	0.07
				Enel SpA FRN Perp.	581,000	508,805	0.11

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)				Luxemburg			
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	251,000	276,748	0.06	Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	1,500,000	1,433,430	0.31
Italgas SpA 1% 11/12/2031	974,000	811,439	0.18	CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	558,000	535,239	0.12
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.625% 07/01/2025	576,000	563,075	0.12	Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	900,000	856,620	0.19
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 07/02/2029	1,100,000	1,145,958	0.25	Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	800,000	749,312	0.16
Terna SpA 1% 10/04/2026	202,000	192,934	0.04			3,574,601	0.78
Terna SpA FRN Perp.	756,000	679,183	0.15	Niederlande			
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	676,000	601,775	0.13	Abertis Finance BV FRN Perp.	500,000	456,618	0.10
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	928,000	950,170	0.21	ABN Amro Bank NV 4.375% 20/10/2028	900,000	934,461	0.20
Unicredit SpA FRN 18/01/2028	1,971,000	1,832,202	0.40	ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	600,000	628,716	0.14
		9,359,305	2.05	Alliander NV 2.625% 09/09/2027	262,000	260,797	0.06
Japan				ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	168,000	170,345	0.04
Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	494,000	451,388	0.10	Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	385,000	403,304	0.09
East Japan Railway Co 2.614% 08/09/2025	712,000	704,787	0.15	Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	558,000	448,147	0.10
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	509,000	543,841	0.12	Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	693,000	691,330	0.15
Mizuho Financial Group FRN 06/09/2029	2,452,000	2,126,399	0.47	Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	1,000,000	1,030,100	0.23
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	291,000	269,754	0.06	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	495,768	0.11
		4,096,169	0.90	Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	800,000	766,384	0.17
Liechtenstein				Demeter (Swiss Life) FRN 29/12/2049	600,000	595,854	0.13
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	1,176,000	1,180,316	0.26	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	1,000,000	755,190	0.17
		1,180,316	0.26	Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	352,000	273,684	0.06
				Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	1,000,000	941,990	0.21
				Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	888,000	586,702	0.13
				Heineken NV 3.875% 23/09/2030	495,000	518,963	0.11

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Österreich			
Heineken NV 4.125% 23/03/2035	724,000	778,061	0.17	Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	400,000	379,432	0.08
ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	600,000	614,982	0.13	Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	1,000,000	875,340	0.19
ING Groep NV FRN 18/02/2029	1,000,000	869,000	0.19	Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	800,000	808,776	0.18
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	600,000	623,196	0.14	Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	162,050	0.04
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	274,000	283,711	0.06	Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046	500,000	496,165	0.11
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.7% 30/05/2031	984,000	1,029,913	0.23			2,721,763	0.60
NN Group NV FRN 13/01/2048	800,000	804,832	0.18	Portugal			
Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	891,000	859,566	0.19	Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	1,000,000	935,770	0.20
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	273,000	259,358	0.06	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	600,000	567,739	0.12
Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	800,000	826,160	0.18	Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	100,000	97,302	0.02
Stellantis NV 3.875% 05/01/2026	900,000	908,561	0.20	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,000,000	958,680	0.21
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	650,000	675,519	0.15	Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	300,000	311,574	0.07
Telefonica Europe BV FRN Perp.	500,000	534,910	0.12			2,871,065	0.62
Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	432,392	0.09	Schweden			
WPC Eurobond BV 1.35% 15/04/2028	1,000,000	916,280	0.20	Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	733,000	257,730	0.06
		20,374,794	4.49	Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	698,000	710,766	0.16
Norwegen				Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	456,000	478,832	0.10
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	286,000	286,981	0.06	Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	982,000	990,592	0.22
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	520,000	566,030	0.12	Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	570,000	580,106	0.13
		853,011	0.18	Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	267,000	268,207	0.06
						3,286,233	0.73

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Schweiz				Spanien (Fortsetzung)			
UBS Group AG FRN 11/01/2031	777,000	802,983	0.18	Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	600,000	578,664	0.13
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	520,000	494,801	0.11	NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	300,000	239,397	0.05
		1,297,784	0.29			12,799,297	2.78
Spanien				Vereinigte Staaten			
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029	400,000	411,336	0.09	American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,438,000	1,255,800	0.27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	800,000	771,232	0.17	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	966,245	0.21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 10/05/2026	900,000	905,796	0.20	AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	1,000,000	861,912	0.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	700,000	736,883	0.16	Bank of America Corp FRN 24/08/2028	1,000,000	901,843	0.20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	800,000	799,348	0.17	Bank of America Corp FRN 27/04/2033	1,223,000	1,150,214	0.25
Banco de Sabadell SA 0.875% 22/07/2025	700,000	673,953	0.15	Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031	483,000	526,782	0.12
Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	400,000	379,490	0.08	Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	726,000	612,143	0.13
Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	500,000	507,810	0.11	Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	300,000	284,243	0.06
Banco Santander SA 3.75% 16/01/2026	1,100,000	1,109,284	0.24	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	508,000	531,863	0.12
Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	700,000	746,459	0.16	General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	268,000	277,053	0.06
Bankia SA FRN 15/02/2029	600,000	599,280	0.13	General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	1,069,000	942,374	0.21
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	800,000	753,696	0.16	Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	399,000	411,899	0.09
Bankinter SA FRN 13/09/2031	700,000	734,272	0.16	JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	957,000	1,009,780	0.22
Bankinter SA FRN Perp.	200,000	203,228	0.04	Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	580,000	596,771	0.13
Caixabank 1.375% 19/06/2026	600,000	570,510	0.12	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,000,000	959,030	0.21
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	693,000	721,905	0.16	Morgan Stanley FRN 23/10/2026	800,000	768,232	0.17
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,400,000	1,356,754	0.30	Verizon Communications Inc 1.875% 26/10/2029	600,000	560,970	0.12
						12,617,154	2.76

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN			
Vereinigtes Königreich				Belgien			
Astrazeneca Plc 3.75% 03/03/2032	600,000	632,592	0.14	KBC Groep NV	57,930	3,401,650	0.74
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	861,000	791,182	0.17	Solvay SA	4,666	129,388	0.03
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	241,000	233,786	0.05	Syensqo SA	4,666	439,817	0.10
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	1,452,000	1,413,537	0.31			3,970,855	0.87
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	600,000	589,002	0.13	China			
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	671,000	707,556	0.15	Meituan Dianping Inc	2,100	19,939	0.00
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	800,000	779,176	0.17			19,939	0.00
Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	1,000,000	948,500	0.21	Dänemark			
Tesco Corp Treasury Serv 4.25% 27/02/2031	595,000	619,228	0.14	Novo Nordisk AS B	39,301	3,680,433	0.81
Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	1,000,000	909,180	0.20	Vestas Wind Systems AS	18,804	540,568	0.12
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	400,000	371,120	0.08			4,221,001	0.93
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	995,000	1,065,615	0.23	Deutschland			
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	469,000	456,077	0.10	Allianz AG	9,978	2,414,177	0.53
		9,516,551	2.08	Brenntag AG	8,770	729,839	0.16
ANLEIHEN INSGESAMT		136,011,815	29.77	Deutsche Post AG	27,647	1,240,106	0.27
OPTIONSSCHEINE				Deutsche Telekom AG	51,494	1,119,994	0.24
Deutschland				Infineon Technologies AG	42,911	1,622,036	0.35
Vonovia SE	65,447	1,867,857	0.41	Merck KgaA	10,796	1,555,704	0.34
		1,867,857	0.41	SAP AG	27,736	3,868,617	0.85
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT		1,867,857	0.41			12,550,473	2.74
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				Finnland			
Frankreich				Neste OYJ	69,219	2,229,544	0.49
France (Republic of) 0% 17/04/2024	1,000,000	989,440	0.22	Outotec OYJ	176,187	1,615,635	0.35
		989,440	0.22	Stora Enso OYJ R Share	34,651	434,004	0.09
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		989,440	0.22			4,279,183	0.93
				Frankreich			
				Air Liquide Finance SA	51,537	9,076,695	1.99
				Air Liquide SA	55,843	9,835,068	2.15
				Air Liquide SA	34,630	6,099,036	1.33
				Arkema SA	9,720	1,001,160	0.22
				AXA SA	17,901	527,900	0.12
				BioMerieux SA	3,802	382,481	0.08
				BNP Paribas SA	90,559	5,668,088	1.24
				Bouygues SA	47,749	1,629,196	0.36

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Italien			
Bureau Veritas SA	15,896	363,542	0.08	Enel SpA	225,494	1,517,575	0.33
Cap Gemini SA	25,224	4,761,030	1.04	Fincobank SpA	335,260	4,554,507	1.00
Compagnie de St Gobain SA	30,127	2,008,266	0.44	Intesa Sanpaolo SpA	278,164	735,327	0.16
Crédit Agricole SA	145,111	1,864,967	0.41	Nexi SpA	17,802	131,842	0.03
Dassault Systemes SA	133,516	5,906,080	1.29	Prismian SpA	109,972	4,527,547	0.99
Edenred SE	74,937	4,057,089	0.89	Terna SpA	306,699	2,316,804	0.51
Elis SA	133,406	2,520,039	0.55			13,783,602	3.02
Essilor International SA	7,765	1,410,124	0.31	Japan			
Legrand SA	9,982	939,306	0.21	Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	89,300	694,693	0.15
L'Oréal SA	4,186	1,886,421	0.41	Mizuho Financial Group Inc	40,800	632,041	0.14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	8,025	5,887,140	1.29	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	14,900	658,252	0.14
Michelin SCA	156,797	5,089,631	1.11			1,984,986	0.43
Pernod Ricard SA	5,348	854,343	0.19	Kanada			
Publicis Groupe SA	40,594	3,409,896	0.75	Agnico Eagle Mines Ltd	6,970	346,086	0.08
Remy Cointreau SA	48,766	5,608,090	1.23			346,086	0.08
Renault SA	45,166	1,666,851	0.36	Niederlande			
Safran SA	34,443	5,492,281	1.20	ASML Holding NV	29,794	20,310,569	4.43
Sanofi-Aventis SA	57,674	5,176,818	1.13	Heineken NV	15,055	1,384,157	0.30
Schneider Electric SA	36,569	6,647,513	1.45	Koninklijke Ahold Delhaize NV	36,954	961,358	0.21
Société Générale SA	118,074	2,836,728	0.62	Stellantis NV	323,777	6,846,265	1.50
Sodexo SA	5,190	517,028	0.11	Universal Music Group NV	69,535	1,794,698	0.39
Spie SA	18,730	530,059	0.12			31,297,047	6.83
Thales SA	15,474	2,072,742	0.45	Österreich			
Total SA	79,848	4,918,637	1.08	OMV AG	11,638	462,843	0.10
Veolia Environnement SA	49,548	1,415,091	0.31			462,843	0.10
Vinci SA	16,988	1,931,536	0.42	Schweden			
Worldline SA	5,064	79,353	0.02	Dometic Group AB	85,546	692,514	0.15
		114,070,225	24.96	Sandvik AB	11,569	226,652	0.05
Hongkong				Volvo Treasury AB	324,477	7,627,725	1.67
AIA Group Ltd	102,400	807,854	0.18			8,546,891	1.87
		807,854	0.18	Irland			
Irland				Kerry Group Plc	4,552	358,060	0.08
		358,060	0.08				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Schweiz				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Compagnie Financière Richemont SA	32,112	3,997,901	0.87	Endeavour Mining Plc	22,192	449,972	0.10
DSM Firmenich AG	16,106	1,481,752	0.32	GSK Plc	141,314	2,364,995	0.52
Lonza Group AG Reg	1,359	517,009	0.11	Lloyds Banking Group Plc	2,178,395	1,199,398	0.26
Nestle SA	74,521	7,815,766	1.71	National Grid Plc	42,624	520,424	0.11
Roche Holding AG	27,975	7,356,863	1.61	Prudential Plc	45,775	468,670	0.10
Sandoz Group AG	11,720	341,114	0.07	Shell Plc	214,293	6,385,931	1.40
		21,510,405	4.69			23,522,131	5.14
Spanien				AKTIEN INSGESAMT			
Amadeus IT Holding SA	73,227	4,750,968	1.04			266,054,772	58.18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	917,038	7,543,555	1.65	OFFENE INVESTMENTFONDS			
Cellnex Telecom SA	25,685	915,927	0.20	Irland			
Corporacion Acciona Energias Renova SA	69,404	1,948,864	0.43	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	2,817	3,412,788	0.75
EDP Renovaveis SA	27,109	502,194	0.11	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	3,552	4,396,174	0.96
Iberdrola SA	303,769	3,605,738	0.79			7,808,962	1.71
Inditex SA	41,233	1,625,817	0.36	Luxemburg			
		20,893,063	4.58	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	94,859	11,070,993	2.41
Taiwan				AXA World Funds - Inflation Plus M Capitalisation EUR	44,496	4,579,973	1.00
Taiwan Semiconductor Sp ADR	12,140	1,142,950	0.25	AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	39,222	6,959,851	1.52
		1,142,950	0.25			22,610,817	4.93
Vereinigte Staaten				OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
Ciena Corp	12,471	508,143	0.11			30,419,779	6.64
Linde Plc	1,637	603,398	0.13	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Microsoft Corp	1,534	522,197	0.11			435,343,663	95.22
Newmont Goldcorp Corp	3,288	123,198	0.03	Wertpapieranlagen insgesamt			
Nvidia Corp	478	214,290	0.05	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		5,140,732	1.12
Sherwin Williams Co	1,119	315,952	0.07	Kontokorrentkredit		(61,457)	(0.01)
		2,287,178	0.50	Sonstige Nettovermögenswerte		16,761,170	3.67
Vereinigtes Königreich				NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Ashtead Group Plc	25,500	1,607,345	0.35			457,184,108	100.00
Astrazeneca Plc	48,106	5,884,672	1.29				
BP Plc	323,387	1,739,664	0.38				
Diageo Plc	88,020	2,901,060	0.63				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	9,562,882	EUR	8,680,759	17/01/2024	(28,524)
State Street	EUR	791,454	USD	869,907	17/01/2024	4,388
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank	EUR	22,756,380	GBP	19,700,000	12/01/2024	28,754
Ireland Plc						
Credit Agricole CIB	EUR	8,726,879	USD	9,300,000	12/01/2024	310,840
State Street	USD	68,101	EUR	61,649	09/01/2024	(14)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	20,487,497	CHF	19,500,000	12/01/2024	(497,368)
						(181,924)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	77	9,121,513	03/26/2024	570,483
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	51	5,211,987	03/19/2024	162,424
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	277	38,009,940	03/07/2024	1,002,740
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	34	6,337,824	03/28/2024	68,291
EURO STOXX 50 MAR24	EUR	(2,342)	(106,397,060)	03/15/2024	1,000,980
				Gesamt	2,804,918

Optionen

	Währung			Prozent
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 12/20/2024	EUR	12,970	2,398,153	0.52
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 12/20/2024	EUR	9,680	2,760,736	0.60
Euro Stoxx 50 Index Put 4300 05/17/2024	EUR	1,520	133,760	0.03
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 06/20/2025	EUR	5,040	1,133,496	0.25
Euro Stoxx 50 Index Put 4400 03/15/2024	EUR	2,860	170,170	0.04
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 06/20/2025	EUR	5,370	1,709,271	0.37
Euro Stoxx 50 Index Call 4600 06/20/2025	EUR	5,630	1,513,344	0.33
Euro Stoxx 50 Index Call 4800 06/20/2025	EUR	5,430	1,011,066	0.22
Euro Stoxx 50 Index Put 4100 09/20/2024	EUR	1,740	182,874	0.04
Euro Stoxx 50 Index Put 4300 03/15/2024	EUR	1,470	58,947	0.01
Total			11,071,817	2.42

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	16.77
Offene Investmentfonds	6.64
Chemikalien	6.34
Automobile	5.54
Finanzdienstleistungen	5.45
Nahrungsmittel und Getränke	5.14
Halbleitengeräte und -produkte	4.83
Elektrogeräte und -komponenten	4.70
Pharmazeutika und Biotechnologie	4.64
Erdöl und Erdgas	3.59
Internet, Software und IT-Dienste	3.43
Technologie	3.15
Versicherungen	2.62
Kommunikation	2.44
Gesundheitswesen	2.41
Energie- und Wasserversorgung	1.87
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.82

	% des Nettovermögens
Luftfahrt und Verteidigung	1.65
Industrie	1.52
Bau- und Ingenieurwesen	1.41
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	1.39
Holdinggesellschaften	1.29
Medien	0.87
Verkehr und Transport	0.72
Immobilien	0.64
Nichtzyklische Konsumgüter	0.60
Metalle und Bergbau	0.56
Baustoffe und Baumaterialien	0.54
Versorgungsbetriebe	0.47
Bezugsrechte und Optionsscheine	0.41
Unterhaltung	0.39
Vertrieb und Großhandel	0.30
Einzelhandel	0.29
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.22
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.18
Zyklische Konsumgüter	0.16
Maschinenbau und Industrierausrüstung	0.14
Papier- und Forstprodukte	0.09
Gesamt	95.22

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
Deutschland			
Infineon Technologies AG	599,962	25,051,878	2.27
Kion Group AG	285,377	12,190,398	1.10
Siemens AG	208,905	39,211,918	3.56
		76,454,194	6.93
Frankreich			
Schneider Electric SA	148,801	29,879,732	2.70
		29,879,732	2.70
Island			
Marel hf	2,681,283	9,181,827	0.83
		9,181,827	0.83
Israel			
Kornit Digital Ltd	191,388	3,666,994	0.33
		3,666,994	0.33
Japan			
Daifuku Co Ltd	813,000	16,449,727	1.49
Fanuc Ltd	931,900	27,412,323	2.48
Keyence Corp	89,000	39,216,059	3.55
Mitsubishi Electric Corp	1,368,500	19,404,394	1.76
Nabtesco Corp	501,400	10,233,923	0.93
Omron Corp	238,600	11,141,324	1.01
SMC Corp	39,300	21,119,081	1.91
Yaskawa Electric Corp	431,000	18,006,739	1.63
		162,983,570	14.76
Niederlande			
ASML Holding NV	20,941	15,769,411	1.43
Nxp Semiconductor NV	66,980	15,383,966	1.39
		31,153,377	2.82
Norwegen			
AutoStore Holdings Ltd Ordinary Shares	4,571,265	8,993,361	0.81
		8,993,361	0.81

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	254,131	26,429,624	2.39
		26,429,624	2.39
Vereinigte Staaten			
Advanced Micro Devices Inc	196,146	28,913,882	2.62
Alphabet Inc C shares	228,485	32,200,391	2.92
Altair Engineering Inc	263,793	22,198,181	2.01
Amazon.com Inc	243,712	37,029,601	3.35
Ambarella Inc	146,253	8,963,846	0.81
Ansys Inc	61,814	22,431,064	2.03
Apple Computer Inc	84,076	16,187,152	1.47
Applied Materials Inc	137,598	22,300,508	2.02
Aspen Technology Inc	79,356	17,470,223	1.58
Autodesk Inc	107,020	26,057,230	2.36
Axonics Inc	387,379	24,106,595	2.18
Bentley Systems Inc Class B	313,431	16,354,830	1.48
Cadence Design Sys Inc	142,552	38,826,888	3.51
Cognex Corp	323,990	13,523,343	1.22
Conmed Corp	165,637	18,138,908	1.64
Dexcom Inc	336,219	41,721,416	3.79
Globus Medical Inc A	334,456	17,823,160	1.61
GXO Logistics Inc	307,284	18,793,489	1.70
Intuitive Surgical Inc	157,474	53,125,428	4.82
Lincoln Electric Holdings Inc	30,650	6,665,149	0.60
Microchip Technology Inc	186,592	16,826,867	1.52
Novanta Inc	107,800	18,154,598	1.64
Nvidia Corp	90,600	44,866,932	4.07
ON Semiconductor Corp	221,771	18,524,532	1.68
Qualcomm Inc	151,893	21,968,285	1.99
Silicon Laboratories Inc	72,153	9,543,677	0.86
Teradyne Inc	256,491	27,834,403	2.52
Tesla Inc	31,598	7,851,471	0.71
Thermo Fisher Scientific Inc	51,499	27,335,154	2.47
Trimble Navigation Ltd	348,293	18,529,188	1.68
Zebra Technologies Corp	36,137	9,877,326	0.89
		704,143,717	63.75

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich			
Aptiv Plc	142,097	12,748,943	1.15
		12,748,943	1.15
AKTIEN INSGESAMT		1,065,635,339	96.47
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		1,065,635,339	96.47
Wertpapieranlagen insgesamt		1,065,635,339	96.47
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		39,335,268	3.56
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(338,144)	(0.03)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,104,632,463	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	2,980,623	EUR	2,719,354	17/01/2024	(24,939)
State Street	USD	265,936	CHF	228,507	17/01/2024	(5,929)
State Street	USD	180,000	BRL	879,543	17/01/2024	(883)
State Street	EUR	138,080,702	USD	152,002,152	17/01/2024	611,492
State Street	GBP	4,707,235	USD	6,007,402	17/01/2024	(6,165)
State Street	CHF	28,643,174	USD	33,195,675	17/01/2024	882,507
State Street	BRL	90,843,716	USD	18,529,432	17/01/2024	153,058
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	USD	165	EUR	149	05/01/2024	1
State Street	USD	3,510	GBP	2,750	05/01/2024	4
State Street	USD	21,387	EUR	19,360	09/01/2024	(3)
State Street	USD	6,374	GBP	5,000	09/01/2024	-
State Street	USD	663	EUR	597	04/01/2024	3
State Street	USD	1,560	GBP	1,221	04/01/2024	4
State Street	EUR	283,768	USD	315,312	05/01/2024	(1,822)
State Street	EUR	103,906	USD	114,835	09/01/2024	(29)
State Street	EUR	297,263	USD	330,267	04/01/2024	(1,885)
State Street	GBP	11,375	USD	14,503	09/01/2024	(1)
State Street	GBP	55	USD	70	04/01/2024	-
State Street	CHF	6,956	USD	8,223	04/01/2024	41
						1,605,454

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Technologie	32.06
Internet, Software und IT-Dienste	19.24
Gesundheitswesen	14.33
Halbleitergeräte und -produkte	9.79
Finanzdienstleistungen	3.56
Industrie	2.80
Bau- und Ingenieurwesen	2.57
Maschinen	2.42
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.18
Kommunikation	1.99
Nichtzyklische Konsumgüter	1.91
Automobile	1.86
Elektrogeräte und -komponenten	1.76
Gesamt	96.47

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Deutschland			
Australien							
APT Pipelines Ltd 2% 22/03/2027	800,000	765,672	0.60	Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	398,616	0.31
Ausnet Services Holdings 0.625% 25/08/2030	100,000	84,947	0.07	Ewe AG 0.375% 22/10/2032	500,000	387,880	0.30
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	550,000	498,784	0.39	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 0.625% 01/11/2028	2,400,000	2,112,048	1.66
Sgsp Australia Assets 3.25% 29/07/2026	1,000,000	868,906	0.68			2,898,544	2.27
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	547,000	580,001	0.45	Finnland			
Transurban Finance Co 4.225% 26/04/2033	474,000	502,966	0.39	Elenia Finance OYJ 0.375% 06/02/2027	200,000	182,196	0.14
		3,301,276	2.58			182,196	0.14
Belgien				Frankreich			
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	600,000	478,896	0.38	Autoroutes du Sud de la France 2.75% 02/09/2032	700,000	680,407	0.53
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	300,000	244,065	0.19	Autoroutes du Sud de la France 3.25% 19/01/2033	600,000	604,644	0.47
Fluvius System Operator CVBA 0.625% 24/11/2031	300,000	245,652	0.19	Compagnie Financière et Industrielle 1% 19/05/2031	1,600,000	1,388,192	1.09
Fluvius System Operator CVBA 3.875% 09/05/2033	100,000	103,516	0.08	Eiffage SA 1.625% 14/01/2027	900,000	859,932	0.67
Fluvius System Operator CVBA 3.875% 18/03/2031	100,000	103,738	0.08	Holding d'Infrastructures des Métiers de l'Environnement SAS 0.625% 16/09/2028	700,000	610,113	0.48
		1,175,867	0.92	Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	100,000	82,893	0.06
Dänemark				Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	400,000	330,256	0.26
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	250,000	226,535	0.18	In'Li SA 1.125% 02/07/2029	1,700,000	1,507,424	1.18
Orsted A/S 2.25% 14/06/2028	700,000	673,435	0.53	Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	1,400,000	1,265,838	0.99
		899,970	0.71	RTE Réseau De Transport 0.625% 08/07/2032	400,000	329,660	0.26
				RTE Réseau De Transport 3.75% 04/07/2035	300,000	314,118	0.25
				Suez 4.5% 13/11/2033	300,000	320,502	0.25
				TDF Infrastructure SAS 1.75% 01/12/2029	800,000	699,888	0.55
				TDF Infrastructure SAS 5.625% 21/07/2028	600,000	631,320	0.49

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Spanien			
Veolia Environnement SA 0.8% 15/01/2032	700,000	585,515	0.46	Acciona Energía 5.125% 23/04/2031	300,000	317,115	0.25
Veolia Environnement SA FRN Perp.	2,000,000	1,794,340	1.41	Cellnex Finance Company SA 1.25% 15/01/2029	800,000	716,175	0.56
		12,005,042	9.40	Cellnex Finance Company SA 1.5% 08/06/2028	100,000	91,812	0.07
Italien				Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	1,200,000	1,054,350	0.83
Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	373,000	393,396	0.31	Cellnex Telecom SA 2.125% 11/08/2030	800,000	824,392	0.65
ERG Spa 0.875% 15/09/2031	1,700,000	1,370,234	1.07	EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	416,000	433,351	0.34
		1,763,630	1.38	Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 13/07/2033	1,000,000	1,038,120	0.81
Niederlande						4,475,315	3.51
Digital Dutch Finco Bv 1.25% 01/02/2031	900,000	754,789	0.59	Vereinigte Staaten			
Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	1,982,000	1,557,971	1.22	Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	900,000	654,152	0.51
Digital Intrepid Holding 1.375% 18/07/2032	1,573,000	1,284,905	1.01	Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030	605,000	548,803	0.43
EDP Finance 3.875% 11/03/2030	204,000	211,466	0.17	American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,579,000	1,378,934	1.08
EDP Finance 6.3% 11/10/2027	700,000	665,150	0.52	American Tower Corp 1% 15/01/2032	500,000	410,319	0.32
Nederlandse Gasunie N.V. 3.875% 22/05/2033	167,000	176,145	0.14	American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	1,000,000	971,010	0.76
		4,650,426	3.65	American Tower Corp 1.875% 15/10/2030	500,000	371,373	0.29
Norwegen				American Water Capital C 2.3% 01/06/2031	1,000,000	773,686	0.61
Statkraft AS 3.5% 09/06/2033	200,000	206,998	0.16	American Water Capital C 2.8% 01/05/2030	400,000	324,376	0.25
		206,998	0.16	American Water Capital C 4.45% 01/06/2032	1,000,000	901,225	0.71
Portugal				Equinix Inc 0.25% 15/03/2027	349,000	317,864	0.25
Energias de Portugal SA 3.875% 26/06/2028	300,000	308,700	0.24	Equinix Inc 2.15% 15/07/2030	1,000,000	767,651	0.60
		308,700	0.24	Healthcare Trust of America Holdings 2.4% 15/03/2030	541,000	402,749	0.32
Schweden				Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	1,700,000	1,354,183	1.06
Hemso Fastighets AB 1% 09/09/2026	900,000	834,741	0.65	Healthpeak Properties 5.25% 15/12/2032	96,000	87,920	0.07
		834,741	0.65				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Frankreich			
Nextera Energy Capital Holdings 2.75% 01/11/2029	500,000	406,010	0.32	France (Republic of) 0% 15/05/2024	721,987	712,551	0.56
Nextera Energy Capital Holdings 2.94% 21/03/2024	300,000	269,852	0.21			712,551	0.56
Nextera Energy Capital Holdings 3.5% 01/04/2029	700,000	600,033	0.47	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT			
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	1,200,000	1,057,682	0.83			712,551	0.56
Union Pacific Corp 2.4% 05/02/2030	1,000,000	806,699	0.63	AKTIEN			
Union Pacific Corp 2.8% 14/02/2032	2,500,000	2,008,922	1.57	Australien			
Welltower Inc 3.85% 15/06/2032	1,331,000	1,114,911	0.87	Arena REIT	639,211	1,464,875	1.15
		15,528,354	12.16	Transurban Group Ltd	711,106	6,022,184	4.73
						7,487,059	5.88
				Dänemark			
				Orsted A/S	7,878	395,561	0.31
						395,561	0.31
				Deutschland			
				E.ON SE	108,943	1,323,657	1.04
						1,323,657	1.04
				Frankreich			
				Aéroports de Paris SA	10,160	1,190,752	0.93
				Eiffage SA	4,896	475,010	0.37
				Engie SA	75,718	1,205,279	0.94
				Getlink SE	182,746	3,027,187	2.37
				Vinci SA	17,586	1,999,528	1.57
						7,897,756	6.18
				Hongkong			
				MTR Corp	382,500	1,343,628	1.05
						1,343,628	1.05
				Italien			
				Enel SpA	412,509	2,776,186	2.18
				Infrastrutture Wireless Italy SpA	89,531	1,025,130	0.80
						3,801,316	2.98
ANLEIHEN INSGESAMT							
		54,710,346	42.85				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Japan				Vereinigtes Königreich			
West Japan Railway Co	64,100	2,420,622	1.90	National Grid Plc	118,723	1,449,565	1.14
		2,420,622	1.90	SSE Plc	36,425	780,180	0.61
Kanada						2,229,745	1.75
Canadian National Railway Co	8,989	1,027,823	0.81	AKTIEN INSGESAMT			
Canadian Pacific Kansas City Ltd	9,489	682,983	0.54			68,465,110	53.71
		1,710,806	1.35	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Niederlande						123,888,007	97.12
Ferrovial SE	68,164	2,250,775	1.76	Wertpapieranlagen insgesamt			
		2,250,775	1.76			123,888,007	97.12
Portugal				Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			
EDP Energias de Portugal SA	284,212	1,294,586	1.01			2,987,742	2.34
		1,294,586	1.01	Sonstige Nettovermögenswerte			
Spanien						682,576	0.54
Aena SA	24,923	4,089,863	3.22	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Cellnex Telecom SA	33,303	1,187,585	0.93			127,558,325	100.00
Iberdrola SA	348,135	4,132,361	3.25				
		9,409,809	7.40				
Vereinigte Staaten							
Alexandria Real Estate E	4,149	476,141	0.37				
American Tower Corp REIT	7,838	1,531,768	1.20				
American Water Works Co Inc	19,491	2,328,898	1.83				
Constellation Energy Corp	16,604	1,756,974	1.38				
Dominion Resources Inc	41,797	1,778,354	1.39				
Equinix Inc	2,435	1,775,336	1.39				
Eversource Energy Corp	54,556	3,048,202	2.39				
Exelon Corp	55,300	1,797,193	1.41				
Nextera Energy Inc	79,794	4,387,531	3.45				
Sempra	56,000	3,788,421	2.97				
Union Pacific Corp	12,500	2,779,387	2.18				
Welltower Inc	17,783	1,451,585	1.14				
		26,899,790	21.10				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
BNP Paribas SA	EUR	9,017,363	USD	9,830,649	22/02/2024	135,528
BofA Securities	EUR	1,403,946	HKD	11,685,000	12/01/2024	49,506
Europe SA						
BofA Securities	EUR	1,980,196	GBP	1,717,000	12/01/2024	(684)
Europe SA						
BofA Securities	EUR	1,998,077	JPY	311,921,000	12/01/2024	(6,512)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	EUR	8,494,497	USD	9,325,540	10/01/2024	54,684
Royal Bank of Canada	EUR	23,293,625	USD	24,821,000	12/01/2024	831,851
Royal Bank of Canada	EUR	1,567,182	CAD	2,266,000	12/01/2024	11,820
Royal Bank of Canada	EUR	6,439,768	AUD	10,649,000	12/01/2024	(137,833)
Société Générale	USD	750,000	EUR	683,851	10/01/2024	(5,084)
Société Générale	EUR	3,063,008	USD	3,350,000	12/01/2024	31,424
Société Générale	EUR	391,173	DKK	2,914,000	12/01/2024	233
Société Générale	EUR	1,761,081	GBP	1,534,475	08/02/2024	(7,602)
						957,331

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(24)	(2,564,047)	03/19/2024	(86,679)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(9)	(1,066,151)	03/26/2024	(52,670)
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	(25)	(2,554,895)	03/19/2024	(61,770)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(50)	(5,964,000)	03/07/2024	(85,600)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(98)	(13,447,560)	03/07/2024	(345,600)
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(23)	(4,287,352)	03/28/2024	(28,127)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(26)	(2,560,186)	03/28/2024	(41,529)
				Gesamt	(701,975)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Elektrogeräte und -komponenten	20.61
Immobilien	14.89
Verkehr und Transport	12.38
Industrie	9.49
Energie- und Wasserversorgung	9.16
Versorgungsbetriebe	6.15
Bau- und Ingenieurwesen	6.14
Finanzdienstleistungen	4.56
Kommunikation	4.36
Erdöl und Erdgas	3.19
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.62
Technologie	1.29
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.81
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.56
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.51
Automobile	0.47
Pipelines	0.39
Internet, Software und IT-Dienste	0.25
Gesundheitswesen	0.21
Medien	0.08
Gesamt	97.12

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
OPTIONSSSCHEINE				Deutschland (Fortsetzung)			
Kanada							
Constellation Software Inc	800	0	0.00	Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	24,968	2,009,545	0.11
		0	0.00	Münchener Rückversicherungs AG	8,182	3,390,247	0.19
				Siemens AG	12,307	2,310,050	0.13
						36,893,810	2.08
OPTIONSSSCHEINE INSGESAMT				Finnland			
		0	0.00	Kone Corp	35,062	1,749,103	0.10
AKTIEN				Nordea Bank ABP			
Australien				Sampo OYJ			
Aristocrat Leisure Ltd	67,553	1,881,589	0.11			7,758,141	0.44
ASX Ltd	63,248	2,721,497	0.15	Frankreich			
Brambles Ltd	455,571	4,227,679	0.24	Air Liquide SA	6,886	1,339,678	0.08
Commonwealth Bank of Australia	53,869	4,109,489	0.23	AXA SA	74,185	2,416,660	0.14
Goodman Group	149,264	2,576,812	0.14	Danone SA	30,234	1,959,794	0.11
Insurance Australia Group Ltd	441,116	1,703,634	0.10	L'Oréal SA	11,942	5,944,854	0.33
Rio Tinto Ltd	41,130	3,807,304	0.21	Sanofi-Aventis SA	23,071	2,287,568	0.13
Suncorp Group Ltd	236,634	2,236,320	0.13	Schneider Electric SA	41,565	8,346,389	0.47
Telstra Corp Ltd	646,389	1,746,611	0.10	Total SA	56,863	3,869,325	0.22
Woolworths Holdings Ltd	81,121	2,059,128	0.12			26,164,268	1.48
		27,070,063	1.53	Hongkong			
Dänemark				CK Hutchison Holdings Ltd			
Carlsberg Breweries AS	13,758	1,726,389	0.10			4,384,079	0.25
Novo Nordisk AS B	55,347	5,725,509	0.32	Irland			
		7,451,898	0.42	Accenture Plc	36,655	12,862,606	0.72
Deutschland				Allegion Plc			
Allianz AG	18,379	4,912,157	0.28	Medtronic Plc	152,762	12,584,534	0.71
Bayerische Motoren Werke AG	16,658	1,854,479	0.10	Trane Technologies Plc	38,100	9,292,590	0.52
Beiersdorf AG	13,869	2,078,977	0.12			40,934,871	2.30
Brenntag AG	30,347	2,789,769	0.16	Israel			
Daimler AG	39,189	2,707,798	0.15	Bank Hapoalim Bm	261,488	2,360,792	0.13
Deutsche Börse AG	22,483	4,631,886	0.26			2,360,792	0.13
Deutsche Post AG	42,175	2,089,733	0.12				
E.ON SE	450,697	6,049,029	0.34				
Hannover Rückversicherungs AG	8,664	2,070,140	0.12				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Italien				Japan (Fortsetzung)			
Assicurazioni Generali SpA	209,656	4,424,652	0.25	Tokio Marine Holdings Inc	145,000	3,629,628	0.20
Enel SpA	526,854	3,916,788	0.22	Toyota Motor Corp	108,200	1,988,169	0.11
Terna SpA	446,182	3,723,178	0.21	Yakult Honsha Co Ltd	89,600	2,012,790	0.11
		12,064,618	0.68			86,951,561	4.89
Japan				Kanada			
Ajinomoto Co Inc	42,900	1,655,384	0.09	Canadian Imperial Bank of Commerce	87,500	4,233,657	0.24
Bridgestone Corp	89,700	3,715,761	0.21	CGI Inc	19,800	2,131,511	0.12
Canon Inc	80,900	2,077,302	0.12	Constellation Software Inc	829	2,065,440	0.12
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	56,400	2,137,103	0.12	Dollarama Inc	30,800	2,230,466	0.13
Dai Ichi Life Insurance	81,900	1,738,153	0.10	Intact Financial Corp	39,700	6,137,754	0.34
Daiwa Securities Group Inc	294,100	1,979,928	0.11	Loblaw Companies Ltd	20,700	2,013,799	0.11
Fujifilm Holdings Corp	65,300	3,924,577	0.22	Manulife Financial Corp	176,300	3,914,807	0.22
Fujitsu Ltd	18,300	2,761,615	0.15	Metro Inc	54,000	2,808,934	0.16
Hankyu Hanshin Holdings Corp	90,600	2,884,830	0.16	Power Corp of Canada	66,800	1,919,499	0.11
Hitachi Ltd	53,410	3,852,885	0.22	Restaurant Brands International Inc	25,100	1,970,729	0.11
Hulic Co Ltd	213,800	2,239,152	0.13	Royal Bank of Canada	138,631	14,088,089	0.79
Japan Post Bank Co Ltd	171,600	1,747,890	0.10	Sun Life Financial Inc	98,200	5,117,779	0.29
KDDI Corp	188,200	5,988,546	0.34	Thomson Reuters Corp	53,958	7,927,562	0.44
Mizuho Financial Group Inc	168,000	2,874,876	0.16	TMX Group Ltd	131,000	3,184,097	0.18
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	66,000	2,596,368	0.15	Toromont Industries Ltd	29,800	2,623,828	0.15
Nintendo Co Ltd	39,700	2,072,296	0.12	Toronto Dominion Bank	166,010	10,779,445	0.60
Nippon Building Fund Inc	445	1,928,607	0.11	Waste Connections Inc	10,700	1,597,189	0.09
Nippon Telegraph & Telephone Corp	3,280,000	4,008,682	0.22	Weston (George) Ltd	18,000	2,245,563	0.13
Nissin Foods Holdings Co Ltd	84,600	2,953,019	0.17	WSP Global Inc	13,300	1,873,458	0.11
Nitto Denko Corp	25,200	1,885,799	0.11			78,863,606	4.44
Nomura Research Institute Ltd	67,641	1,967,625	0.11	Neuseeland			
Obayashi Corp	177,900	1,539,495	0.09	Spark New Zealand Ltd	1,133,707	3,718,237	0.21
Secom Co Ltd	36,800	2,650,759	0.15			3,718,237	0.21
Sekisui House Ltd	162,800	3,616,751	0.20	Niederlande			
Softbank Corp	492,500	6,146,643	0.34	ASML Holding NV	8,102	6,101,130	0.34
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	67,200	3,287,071	0.18	Koninklijke Ahold Delhaize NV	171,976	4,942,156	0.28
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	71,300	3,479,529	0.20	NN Group NV	55,131	2,177,192	0.12
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	56,000	1,610,328	0.09	Nxp Semiconductor NV	26,709	6,134,523	0.34
				Stellantis NV	84,739	1,979,787	0.11

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)			
Universal Music Group NV	64,485	1,838,533	0.10
Wolters Kluwer NV	46,287	6,580,552	0.37
		29,753,873	1.66
Norwegen			
DNB Bank ASA	101,025	2,148,685	0.12
Gjensidige Forsikring ASA	102,303	1,888,773	0.11
Statoil ASA	197,547	6,266,409	0.35
Telenor ASA	202,641	2,326,569	0.13
		12,630,436	0.71
Österreich			
Verbund AG	18,743	1,740,210	0.10
		1,740,210	0.10
Portugal			
Galp Energia Sgps SA	190,385	2,805,520	0.16
		2,805,520	0.16
Schweden			
Assa Abloy AB	142,235	4,097,185	0.23
Atlas Copco AB	283,618	4,884,167	0.27
Epiroc AB	92,592	1,857,748	0.10
Tele2 AB B Shs	267,711	2,298,874	0.13
Volvo Treasury AB	229,977	5,972,006	0.34
		19,109,980	1.07
Schweiz			
ABB Ltd	135,942	6,024,638	0.34
Banque Cantonale Vaudoise	15,293	1,971,473	0.11
Chubb Ltd	19,800	4,474,800	0.25
Geberit AG	7,958	5,096,373	0.29
Givaudan SA	1,510	6,250,627	0.35
Kuehne & Nagel AG	5,897	2,030,477	0.11
Nestle SA	83,088	9,626,223	0.54
Novartis AG	71,405	7,200,312	0.40
Roche Holding AG	20,671	6,004,942	0.34
SGS SA	21,426	1,846,661	0.10
Swiss Prime Site AG	19,390	2,069,971	0.12

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Schweiz (Fortsetzung)			
Swiss Reinsurance Ltd	34,160	3,837,901	0.22
Swisscom AG	4,344	2,611,613	0.15
TE Connectivity Ltd	25,100	3,526,550	0.20
Zurich Insurance Group AG	11,941	6,236,872	0.35
		68,809,433	3.87
Singapur			
DBS Group Holdings	76,900	1,947,714	0.11
Oversea-Chinese Banking Corp	485,000	4,779,774	0.27
Singapore Telecommunications Ltd	1,486,800	2,784,016	0.16
United Overseas Bank Ltd	109,200	2,355,197	0.13
		11,866,701	0.67
Spanien			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	213,740	1,942,224	0.11
Iberdrola SA	502,039	6,582,834	0.37
Inditex SA	60,544	2,637,076	0.15
		11,162,134	0.63
Vereinigte Staaten			
Abbott Laboratories	142,871	15,725,811	0.88
Abbvie Inc	12,831	1,988,420	0.11
Adobe Systems Inc	15,973	9,529,492	0.53
Aflac Inc	66,400	5,478,000	0.31
Akamai Technologies Inc	20,100	2,378,835	0.13
Alexandria Real Estate E	15,546	1,970,766	0.11
Alphabet Inc A shares	308,739	43,127,751	2.41
Amazon.com Inc	161,260	24,501,844	1.37
American Tower Corp REIT	18,900	4,080,132	0.23
Ameriprise Financial Inc	10,800	4,102,164	0.23
AmerisourceBergen Corp	27,404	5,628,234	0.32
Amgen Inc	14,062	4,050,137	0.23
Anthem Inc	13,500	6,366,060	0.36
Aon Plc	24,000	6,984,480	0.39
Apple Computer Inc	453,921	87,393,411	4.89
Applied Materials Inc	31,387	5,086,891	0.29
Archer Daniels Midland Co	76,900	5,553,718	0.31

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
AT&T Inc	258,800	4,342,664	0.24	Colgate-Palmolive Co	102,800	8,194,188	0.46
Atmos Energy Corp	44,400	5,145,960	0.29	Comcast Corp	292,487	12,825,555	0.72
Autodesk Inc	23,933	5,827,207	0.33	Cooper Cos Inc	5,400	2,043,576	0.11
Automatic Data Processing Inc	50,283	11,714,431	0.66	Copart Inc	87,690	4,296,810	0.24
Autozone Inc	2,100	5,429,781	0.30	Corteva Inc	50,000	2,396,000	0.13
Avalonbay Communities Inc	28,900	5,410,658	0.30	Costco Wholesale Corp	28,191	18,608,315	1.04
Bank of New York Mellon Corp	99,800	5,194,590	0.29	CSX Corp	223,115	7,735,397	0.43
Becton Dickinson & Co	25,780	6,285,937	0.35	Cummins Inc	13,700	3,282,109	0.18
Berkshire Hathaway Inc	38,400	13,695,744	0.77	CVS Caremark Corp	90,090	7,113,506	0.40
Best Buy Co Inc	22,939	1,795,665	0.10	Danaher Corp	18,507	4,281,409	0.24
BlackRock Inc	5,600	4,546,080	0.26	Deckers Outdoor Corp	2,531	1,691,796	0.09
Booz Allen Hamilton Holdings	19,500	2,494,245	0.14	Deere Co	14,000	5,598,180	0.31
Boston Scientific Corp	62,600	3,618,906	0.20	DR Horton Inc	34,600	5,258,508	0.30
Bristol-Myers Squibb Co	197,887	10,153,582	0.57	Eaton Corp Plc	28,100	6,767,042	0.38
Broadcom Inc	9,534	10,642,328	0.60	Ecolab Inc	27,518	5,458,195	0.31
Broadridge Financial Solutions Inc	20,100	4,135,575	0.23	Edison International	27,100	1,937,379	0.11
Brown & Brown Inc	23,400	1,663,974	0.09	Edwards Lifesciences Corp	70,900	5,406,125	0.30
Brown Forman Corp	45,975	2,625,172	0.15	Electronic Arts Inc	26,676	3,649,544	0.20
Bunge Global SA	17,109	1,727,154	0.10	Eli Lilly & Co	18,800	10,958,896	0.61
Cadence Design Sys Inc	25,995	7,080,258	0.40	Emerson Electric Co	17,200	1,674,076	0.09
Campbell Soup Co	38,100	1,647,063	0.09	Equity Residential Inc	46,900	2,868,404	0.16
Carrier Global Corp	77,300	4,440,885	0.25	Essential Utilities Inc	101,400	3,787,290	0.21
Caterpillar Inc	27,174	8,034,537	0.45	Eversource Energy Corp	107,400	6,628,728	0.37
CBOE Global Markets Inc	11,200	1,999,872	0.11	Expeditors Intl Wash Inc	29,900	3,803,280	0.21
CDW Corp	13,300	3,023,356	0.17	Factset Research Systems Inc	4,000	1,908,200	0.11
Charter Communications Inc	3,939	1,531,011	0.09	Fair Isaac Corp	2,200	2,560,822	0.14
Cheniere Energy Inc	13,719	2,341,970	0.13	Fastenal Co	112,535	7,288,892	0.41
Chipotle Mexican Grill Inc	1,199	2,742,065	0.15	Fiserv Inc	47,887	6,361,309	0.36
Church and Dwight Co Inc	18,380	1,738,013	0.10	Fleetcor Technologies Inc	6,500	1,836,965	0.10
Cigna Corp	18,100	5,420,045	0.30	Fortive Corp	24,100	1,774,483	0.10
Cintas Corp	9,266	5,584,248	0.31	Gartner Inc	5,300	2,390,883	0.13
Cisco Systems Inc	201,920	10,200,998	0.57	General Mills Inc	134,800	8,780,872	0.49
Clorox Company Inc	13,700	1,953,483	0.11	Genuine Parts Co	10,900	1,509,650	0.08
CME Group Inc	34,138	7,189,463	0.40	Gilead Sciences Inc	68,589	5,556,395	0.31
Cognizant Technology Solutions Corp	23,962	1,809,850	0.10	Hartford Financial Svcs Grp	23,400	1,880,892	0.11
				Hershey Co	19,100	3,561,004	0.20
				Home Depot Inc	48,638	16,855,499	0.95

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
HP Inc	117,100	3,523,539	0.20	MSCI Inc	3,292	1,862,120	0.10
Hubbell Inc	5,549	1,825,233	0.10	Nasdaq Inc	41,700	2,424,438	0.14
Idexx Laboratories Inc	6,511	3,613,931	0.20	Netapp Inc	21,600	1,904,256	0.11
Illinois Tool Works Inc	44,200	11,577,748	0.65	Nike Inc	22,605	2,454,225	0.14
Intercontinental Exchange Inc	65,056	8,355,142	0.47	Nvidia Corp	38,313	18,973,364	1.06
International Business Machines Corp	42,657	6,976,552	0.39	NVR Inc	270	1,890,122	0.11
Iron Mountain Inc	31,390	2,196,672	0.12	O Reilly Automotive Inc	7,773	7,384,972	0.41
Johnson & Johnson Inc	113,572	17,801,275	1.00	Old Dominion Freight Line Inc	7,900	3,202,107	0.18
Johnson Controls International Plc	96,100	5,539,204	0.31	Omnicom Group Inc	19,500	1,686,945	0.09
JP Morgan Chase & Co	33,099	5,630,140	0.32	Oracle Corp	19,704	2,077,393	0.12
Kellogg Co	87,600	4,897,716	0.27	Otis Worldwide Corp	63,904	5,717,491	0.32
Keysight Technologies Inc	16,400	2,609,076	0.15	Paccar Inc	88,797	8,671,027	0.49
Kimberly Clark Corp	56,000	6,804,560	0.38	Parker Hannifin Corp	10,300	4,745,210	0.27
Kinder Morgan Inc	187,200	3,302,208	0.19	Paychex Inc	54,562	6,498,880	0.36
KLA Corp	8,505	4,943,956	0.28	Pepsico Inc	111,488	18,935,122	1.06
Kroger Co	41,200	1,883,252	0.11	PPG Industries Inc	12,394	1,853,523	0.10
Lennox International Inc	4,185	1,872,871	0.11	Procter & Gamble Co	123,426	18,086,846	1.01
Loews Corp	86,900	6,047,371	0.34	Progressive Corp	26,158	4,166,446	0.23
Lowe's Companies Inc	27,300	6,075,615	0.34	Prologis Trust Inc	32,122	4,281,863	0.24
Marsh & McLennan Cos Inc	59,900	11,349,253	0.64	Public Service Enterprise Gp	72,300	4,421,145	0.25
Masco Corp	28,700	1,922,326	0.11	Public Storage Inc	19,600	5,978,000	0.34
Mastercard Inc	28,174	12,016,493	0.67	Reliance Steel & Aluminum Co	6,300	1,761,984	0.10
McCormick & Company	21,484	1,469,935	0.08	Republic Services Inc	19,300	3,182,763	0.18
McDonald's Corp	39,465	11,701,767	0.66	Resmed Inc	13,000	2,236,260	0.13
McKesson Corp	6,989	3,235,767	0.18	Rockwell Automation Inc	7,100	2,204,408	0.12
Merck & Co Inc	103,313	11,263,183	0.63	Rollins Inc	41,800	1,825,406	0.10
Mettler Toledo International Inc	2,600	3,153,696	0.18	Roper Industries Inc	16,500	8,995,305	0.50
Microchip Technology Inc	20,783	1,874,211	0.11	S&P Global Inc	21,047	9,271,624	0.52
Microsoft Corp	206,161	77,524,782	4.34	Sempra	114,173	8,532,148	0.48
Mid America Apartment Community Inc	10,500	1,411,830	0.08	Sherwin Williams Co	28,000	8,733,200	0.49
Mondelez International Inc	148,300	10,741,369	0.60	Snap On Inc	9,100	2,628,444	0.15
Monster Beverage Corp	35,568	2,049,072	0.11	Steris Plc	7,700	1,692,845	0.09
Moody's Corp	4,699	1,835,241	0.10	Stryker Corp	13,200	3,952,872	0.22
Motorola Solutions Inc	24,800	7,764,632	0.44	Synopsys Inc	14,142	7,281,857	0.41
				Sysco Corp	26,700	1,952,571	0.11
				T Mobile USA Inc	46,677	7,483,723	0.42
				Tesla Inc	17,661	4,388,405	0.25

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Texas Instruments Inc	88,171	15,029,629	0.84	Unilever Plc	82,314	3,987,487	0.22
The Coca Cola Co	334,153	19,691,636	1.10	Willis Towers Watson Plc	7,264	1,752,077	0.10
The JM Smucker Company	29,100	3,677,658	0.21			34,386,291	1.93
TJX Companies Inc	67,600	6,341,556	0.36	AKTIEN INSGESAMT		1,766,663,891	99.12
Tractor Supply Company	11,300	2,429,839	0.14	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Travelers Cos Inc	41,100	7,829,139	0.44			1,766,663,891	99.12
Union Pacific Corp	26,539	6,518,509	0.37	Wertpapieranlagen insgesamt		1,766,663,891	99.12
United Parcel Service Inc	40,900	6,430,707	0.36	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		16,202,477	0.91
Unitedhealth Group Inc	28,041	14,762,745	0.83	Kontokorrentkredit		(5,251)	0.00
Verisign Inc	11,907	2,452,366	0.14	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(565,320)	(0.03)
Verisk Analytics Inc	17,273	4,125,829	0.23	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,782,295,797	100.00
Verizon Communications Inc	375,700	14,163,890	0.79				
Visa Inc	64,683	16,840,219	0.94				
Walmart Inc	98,976	15,603,566	0.88				
Waste Management Inc	47,500	8,507,250	0.48				
Waters Corp	6,500	2,139,995	0.12				
WW Grainger Inc	7,200	5,966,568	0.33				
Xylem Inc	19,955	2,282,054	0.13				
Yum Brands Inc	13,500	1,763,910	0.10				
Zoetis Inc	47,800	9,434,286	0.53				
		1,239,783,369	69.47				
Vereinigtes Königreich							
BP Plc	298,449	1,773,527	0.10				
Diageo Plc	102,929	3,747,468	0.21				
HSBC Holdings Plc	353,433	2,863,285	0.16				
National Grid Plc	406,912	5,488,177	0.31				
Pentair Plc	69,900	5,082,429	0.29				
Reckitt Benckiser Group Plc	48,091	3,322,806	0.19				
SSE Plc	221,308	5,236,210	0.29				
Unilever Plc	23,384	1,132,825	0.06				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	275,812	EUR	250,271	17/01/2024	(801)
State Street	USD	20,870	GBP	16,410	17/01/2024	(51)
State Street	EUR	33,924,389	USD	37,346,246	17/01/2024	148,672
State Street	GBP	51,596,700	USD	65,859,795	17/01/2024	(79,337)
State Street	CHF	2,367,120	USD	2,742,329	17/01/2024	73,947
						142,430

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	13.06
Technologie	9.76
Gesundheitswesen	7.41
Nahrungsmittel und Getränke	7.29
Versicherungen	6.49
Pharmazeutika und Biotechnologie	4.35
Finanzdienstleistungen	4.10
Kommunikation	3.94
Banken	3.93
Maschinen	3.06
Halbleitergeräte und -produkte	2.81
Einzelhandel	2.69
Industrie	2.48
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	2.32
Elektrogeräte und -komponenten	2.25
Baustoffe und Baumaterialien	2.14
Immobilien	2.14
Zyklische Konsumgüter	1.98
Erdöl und Erdgas	1.92
Verkehr und Transport	1.73
Chemikalien	1.44
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.31
Medien	1.27
Automobile	1.27
Vertrieb und Großhandel	0.98
Nichtzyklische Konsumgüter	0.94
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.89
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.70
Bau- und Ingenieurwesen	0.69
Verschiedene Dienste	0.69
Umweltkontrolle	0.48
Versorgungsbetriebe	0.41
Haushaltsartikel und Gebrauchsgüter	0.41
Metalle und Bergbau	0.31
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.30
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.29
Metallwaren und Hardware	0.23
Unterhaltung	0.21
Energie- und Wasserversorgung	0.21
Büro- und Geschäftsausstattung	0.12
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.12
Gesamt	99.12

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in CHF)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN Schweiz				Schweiz (Fortsetzung)			
ABB Ltd	392,905	14,655,355	4.72	Swissquote Group Holding Reg	26,550	5,432,130	1.75
Alcon Inc	113,898	7,476,265	2.41	Tecan Group AG	22,670	7,784,878	2.51
Barry Callebaut AG	7,258	10,299,102	3.31	Temenos Group AG	14,213	1,111,741	0.36
BKW AG	16,728	2,500,836	0.80	UBS Group AG	191,377	4,994,940	1.61
Bucher Industries AG	15,547	5,491,200	1.77	Vat Group AG	27,709	11,679,344	3.76
Burckhardt Compression Holding AG	4,694	2,379,858	0.77	Zurich Insurance Group AG	19,751	8,682,540	2.79
Cembra Money Bank AG	33,113	2,172,213	0.70			309,297,303	99.53
Clariant AG	473,797	5,884,559	1.89	AKTIEN INSGESAMT		309,297,303	99.53
Comet Holding AG	20,455	5,424,666	1.75	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Compagnie Financière Richemont SA	84,485	9,779,139	3.15	Wertpapieranlagen insgesamt		309,297,303	99.53
Fischer (Georg) Reg	181,662	11,099,548	3.57	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		3,421,579	1.10
Givaudan SA	609	2,121,756	0.68	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(1,975,476)	(0.63)
Julius Baer Group Ltd	334,571	15,775,022	5.08	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		310,743,406	100.00
Kardex Holding AG	4,662	1,016,316	0.33				
Lindt & Sprüngli AG	715	7,214,350	2.32				
Logitech International SA	72,252	5,762,820	1.85				
Lonza Group AG Reg	25,300	8,948,610	2.88				
Nestle SA	287,170	28,001,946	9.01				
Novartis AG	175,410	14,887,046	4.79				
Partners Group Holding	3,967	4,811,971	1.55				
PSP Swiss Property AG	60,485	7,113,036	2.29				
Roche Holding AG	83,426	20,397,656	6.56				
Sandoz Group AG	292,644	7,918,947	2.55				
Schindler Holding AG	48,332	10,164,220	3.27				
SFS Group AG	55,738	5,807,900	1.87				
Siegfried Holding AG	12,006	10,319,157	3.32				
Sig Combibloc Group AG	614,259	11,885,912	3.82				
Sika AG	29,451	8,060,739	2.59				
Skan Group AG	18,091	1,461,753	0.47				
Straumann Holding Ag Reg	35,800	4,854,480	1.56				
Swiss Life Holding AG	15,018	8,770,512	2.82				
Swisscom AG	14,140	7,154,840	2.30				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in CHF)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Nahrungsmittel und Getränke	14.64
Gesundheitswesen	13.04
Pharmazeutika und Biotechnologie	7.67
Maschinenbau und Industrierausüstung	6.84
Banken	6.69
Maschinen	6.63
Versicherungen	5.61
Bau- und Ingenieurwesen	5.19
Chemikalien	5.16
Behälter und Verpackung	3.82
Technologie	3.60
Baustoffe und Baumaterialien	3.32
Finanzdienstleistungen	3.30
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	3.15
Einzelhandel	2.55
Kommunikation	2.30
Immobilien	2.29
Metallwaren und Hardware	1.87
Elektrogeräte und -komponenten	0.80
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.70
Internet, Software und IT-Dienste	0.36
Gesamt	99.53

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in GBP)

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

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in GBP)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Trustpilot Group Plc	1,725,000	2,561,625	1.47
Weir Group Plc	184,116	3,473,348	1.99
		164,607,208	94.27
AKTIEN INSGESAMT		174,668,385	100.03
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		174,668,385	100.03
Wertpapieranlagen insgesamt		174,668,385	100.03
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		583,210	0.33
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(638,897)	(0.36)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		174,612,698	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in GBP)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	10.84
Einzelhandel	8.71
Pharmazeutika und Biotechnologie	8.04
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	7.73
Erdöl und Erdgas	7.61
Finanzdienstleistungen	7.18
Medien	6.21
Versicherungen	5.70
Technologie	5.27
Nahrungsmittel und Getränke	4.49
Banken	3.98
Metalle und Bergbau	3.08
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	2.59
Luftfahrt und Verteidigung	2.16
Haushaltsartikel und Gebrauchsgüter	2.00
Maschinenbau und Industrieausrüstung	1.99
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.85
Gesundheitswesen	1.50
Industrie	1.37
Nichtzyklische Konsumgüter	1.33
Immobilien	1.32
Baustoffe und Baumaterialien	1.23
Bau- und Ingenieurwesen	1.13
Lagerung	1.11
Chemikalien	0.87
Energie- und Wasserversorgung	0.74
Gesamt	100.03

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Kanada (Fortsetzung)			
Australien							
Macquarie Group Ltd 6.207% 22/11/2024	5,405,000	5,440,310	1.27	National Bank of Canada FRN 09/06/2025	2,500,000	2,478,289	0.58
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	760,000	698,574	0.16	The Bank of Nova Scotia 5.25% 06/12/2024	6,000,000	5,999,402	1.40
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	2,500,000	2,447,313	0.57	Videotron Ltd 5.125% 15/04/2027	2,500,000	2,464,612	0.58
Transurban Finance Co 4.125% 02/02/2026	3,000,000	2,932,710	0.69			34,008,034	7.94
		11,518,907	2.69	Luxemburg			
Frankreich							
BNP Paribas FRN 20/01/2028	1,935,000	1,791,241	0.42	Trane Technologies 3.55% 01/11/2024	661,000	650,160	0.15
BNP Paribas FRN 30/06/2027	2,000,000	1,832,824	0.43			650,160	0.15
BPCE SA FRN 18/01/2027	3,000,000	3,025,186	0.71	Niederlande			
Crédit Agricole SA 5.589% 05/07/2026	3,600,000	3,663,595	0.86	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	2,150,000	1,969,982	0.46
		10,312,846	2.42	Lundin Energy Finance 2% 15/07/2026	2,018,000	1,860,726	0.44
Irland							
AerCap Ireland Capital Ltd 1.75% 29/10/2024	2,139,000	2,066,566	0.48	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	1,800,000	1,737,630	0.41
		2,066,566	0.48			5,568,338	1.31
Kanada				Norwegen			
Bank of Montreal 3.7% 07/06/2025	1,857,000	1,821,365	0.43	Var Energi ASA 5% 18/05/2027	340,000	332,125	0.08
Bank Of Montreal FRN 15/09/2026	6,494,000	6,421,514	1.49	Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	3,000,000	3,184,204	0.74
Brookfield Asset Management Inc 4% 15/01/2025	4,000,000	3,940,033	0.92			3,516,329	0.82
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,200,000	1,196,834	0.28	Schweiz			
Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	775,000	765,263	0.18	UBS Group AG FRN 05/08/2025	6,000,000	5,956,501	1.39
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	4,093,000	3,981,104	0.93			5,956,501	1.39
Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	5,000,000	4,939,618	1.15	Spanien			
				Banco Santander SA 2.706% 27/06/2024	2,600,000	2,566,076	0.60
				Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	3,000,000	2,983,753	0.70
						5,549,829	1.30

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Abbvie Inc 3.6% 14/05/2025	2,000,000	1,965,602	0.46	Carrier Global Corp 5.8% 30/11/2025	4,000,000	4,054,993	0.95
AES Corp 3.3% 15/07/2025	2,990,000	2,881,982	0.67	Celanese Us Holdings Llc 6.35% 15/11/2028	3,500,000	3,673,901	0.86
Alcon Finance Corp 2.75% 23/09/2026	5,000,000	4,699,843	1.10	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	3,500,000	3,375,096	0.79
Amgen Inc 5.25% 02/03/2025	6,000,000	6,015,973	1.40	Charles Schwab Corp FRN 13/05/2026	5,000,000	4,920,452	1.15
Amphenol Corp 4.75% 30/03/2026	624,000	625,383	0.15	Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	1,000,000	944,746	0.22
Anheuser Busch Co 3.65% 01/02/2026	1,783,000	1,751,091	0.41	Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	4,000,000	3,964,244	0.93
Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	1,530,000	1,470,597	0.34	Cigna Corp 1.25% 15/03/2026	3,500,000	3,244,574	0.76
Ares Capital Corp 4.2% 10/06/2024	1,000,000	990,654	0.23	Citigroup Inc FRN 01/05/2025	4,000,000	3,933,075	0.92
AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	4,000,000	3,714,445	0.87	Citigroup Inc FRN 09/06/2027	3,500,000	3,204,315	0.75
Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	1,281,000	1,234,828	0.29	Citizens Bank FRN 24/10/2025	5,300,000	5,172,267	1.21
Athene Global Funding 2.514% 08/03/2024	4,503,000	4,473,613	1.05	Corebridge Financial Inc 3.5% 04/04/2025	3,000,000	2,926,958	0.68
Aviation Capital Group 3.5% 01/11/2027	2,510,000	2,315,032	0.54	Crown Castle Inc 3.65% 01/09/2027	3,991,000	3,797,827	0.89
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	482,000	479,656	0.11	Cubesmart LP 4% 15/11/2025	3,000,000	2,920,040	0.68
Bank of America Corp FRN 22/07/2026	3,000,000	2,978,650	0.70	CVS Health Corp 1.3% 21/08/2027	1,335,000	1,186,343	0.28
Bank of America Corp FRN 23/01/2026	2,874,000	2,808,017	0.66	CVS Health Corp 5% 20/02/2026	4,300,000	4,321,356	1.01
Bank of America Corp FRN 25/04/2025	4,000,000	3,974,945	0.93	Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	3,000,000	2,892,891	0.68
Bank of America Corp FRN 25/09/2025	2,175,000	2,099,772	0.49	Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	2,150,000	2,120,291	0.50
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	2,700,000	2,654,992	0.62	Dell Inc 5.85% 15/07/2025	2,500,000	2,525,531	0.59
Block Financial 5.25% 01/10/2025	2,315,000	2,301,774	0.54	Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01/08/2027	3,612,000	3,379,014	0.79
BNY Mellon FRN 25/10/2028	3,000,000	3,112,107	0.73	Elevance Health Inc 5.35% 15/10/2025	2,000,000	2,014,669	0.47
Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	7,220,000	7,173,753	1.67	Eversource Energy Corp 4.2% 27/06/2024	1,818,000	1,804,651	0.42
Brighthouse Financial Inc 1% 12/04/2024	4,100,000	4,041,917	0.95	Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	2,469,000	2,429,067	0.57
Brighthouse Financial Inc 1.75% 13/01/2025	2,300,000	2,210,270	0.52				
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	2,200,000	2,080,894	0.49				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Fidelity National Information Services Inc 0.6% 01/03/2024	2,000,000	1,982,675	0.46	JP Morgan Chase & Co FRN 22/09/2027	8,000,000	7,251,309	1.69
Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	1,500,000	1,485,446	0.35	JP Morgan Chase Bank FRN 22/04/2026	5,000,000	4,790,918	1.12
First American Financial 4.6% 15/11/2024	2,732,000	2,704,424	0.63	Keycorp FRN 23/05/2025	5,546,000	5,423,183	1.27
Fiserv Inc 3.85% 01/06/2025	1,000,000	981,925	0.23	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 4.25% 01/09/2024	2,500,000	2,477,970	0.58
Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	2,600,000	2,529,854	0.59	Kraft Heinz Foods Company 3% 01/06/2026	4,500,000	4,325,046	1.01
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	2,655,000	2,801,644	0.66	Lowes Companies Inc 4.8% 01/04/2026	2,572,000	2,574,592	0.60
General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	4,300,000	4,350,446	1.02	Marathon Petroleum Corp 3.625% 15/09/2024	2,500,000	2,462,056	0.58
Genuine Parts Co 6.5% 01/11/2028	2,030,000	2,157,386	0.50	Marriott International Inc 5.45% 15/09/2026	2,000,000	2,035,349	0.48
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	3,700,000	3,385,991	0.79	Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	2,767,000	2,633,823	0.62
Goldman Sachs Group Inc FRN 29/09/2025	5,000,000	4,916,018	1.15	Mattel Inc 5.875% 15/12/2027	1,200,000	1,199,553	0.28
Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	1,150,000	1,107,106	0.26	Morgan Stanley FRN 17/07/2026	7,000,000	6,937,151	1.61
Guardian Life Global Fund 0.875% 10/12/2025	3,300,000	3,055,498	0.71	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	3,530,000	3,391,449	0.79
GXO Logistics Inc 1.65% 15/07/2026	2,000,000	1,803,802	0.42	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	2,029,000	2,018,564	0.47
HCA Holdings Inc 5.375% 01/09/2026	1,700,000	1,708,583	0.40	National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	2,250,000	2,241,106	0.52
HCA Holdings Inc 5.875% 15/02/2026	2,000,000	2,017,846	0.47	Nextera Energy Capital Holdings 4.45% 20/06/2025	3,000,000	2,974,224	0.70
Hewlett Packard Enterprise Co 5.9% 01/10/2024	3,157,000	3,165,836	0.74	Nextera Energy Capital Holdings 6.051% 01/03/2025	3,100,000	3,129,543	0.73
Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	1,500,000	1,499,632	0.35	Niagara Mohawk Power 3.508% 01/10/2024	5,000,000	4,912,588	1.15
Host Hotels & Resorts Inc 3.875% 01/04/2024	2,100,000	2,089,109	0.49	Oneok Inc 4% 13/07/2027	4,000,000	3,888,695	0.91
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,504,000	1,406,333	0.33	Oracle Corp 2.95% 15/11/2024	1,475,000	1,442,610	0.34
Ingersoll Rand Inc 5.4% 14/08/2028	3,000,000	3,093,381	0.72	Ovintiv Inc 5.65% 15/05/2025	4,000,000	4,021,072	0.94
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	3,596,000	3,667,237	0.86	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	3,386,000	3,141,248	0.73
Jackson National Life Company 1.75% 12/01/2025	4,000,000	3,837,193	0.90	PerkinElmer Inc 0.85% 15/09/2024	3,230,000	3,119,394	0.73
				Phillips 66 2.45% 15/12/2024	2,100,000	2,044,776	0.48

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Public Service Enterprise 5.85% 15/11/2027	4,000,000	4,166,651	0.97	Lloyds Banking Group Plc FRN 09/07/2025	5,000,000	4,953,748	1.16
Retail Properties of America Inc 4% 15/03/2025	337,000	328,650	0.08	Natwest Group Plc FRN 14/06/2027	2,295,000	2,097,282	0.49
State Street Corp FRN 04/11/2028	2,000,000	2,076,305	0.49	Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	1,908,000	1,870,190	0.44
Sysco Corp 3.25% 15/07/2027	3,428,000	3,279,391	0.77			22,676,291	5.29
Sysco Corp 3.75% 01/10/2025	1,068,000	1,042,711	0.24	ANLEIHEN INSGESAMT		421,137,160	98.46
T Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2025	3,286,000	3,218,475	0.75	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		421,137,160	98.46
T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	3,085,000	2,993,154	0.70	Wertpapieranlagen insgesamt		421,137,160	98.46
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	4,637,000	4,659,693	1.09	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		3,454,964	0.81
Triton Container 1.15% 07/06/2024	5,000,000	4,887,950	1.14	Sonstige Nettovermögenswerte		3,116,561	0.73
VMware Inc 1% 15/08/2024	1,783,000	1,732,361	0.41	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		427,708,685	100.00
Warnermedia Holdings Inc 3.638% 15/03/2025	4,000,000	3,915,283	0.92				
Warnermedia Holdings Inc 3.788% 15/03/2025	2,760,000	2,706,315	0.63				
Welltower Inc 3.625% 15/03/2024	3,000,000	2,986,007	0.70				
Williams Companies Inc 4.55% 24/06/2024	2,675,000	2,661,137	0.62				
Williams Partners Ltd 4% 15/09/2025	3,635,000	3,569,986	0.83				
WRKCO Inc 3.375% 15/09/2027	3,481,000	3,288,907	0.77				
WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	790,000	754,708	0.18				
		319,313,359	74.67				
Vereinigtes Königreich							
Barclays Bank Plc FRN 13/09/2027	3,000,000	3,085,357	0.72				
Gsk Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	2,067,000	2,019,645	0.47				
HSBC Holdings Plc FRN 22/09/2028	2,500,000	2,226,712	0.52				
HSBC Holdings Plc FRN 24/05/2027	7,000,000	6,423,357	1.49				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	3,446,702	EUR	3,125,025	17/01/2024	(7,230)
State Street	EUR	104,471,863	USD	115,029,622	17/01/2024	437,860
State Street	CHF	1,899,141	USD	2,200,172	17/01/2024	59,328
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	EUR	9,063	USD	10,012	09/01/2024	2
						489,960

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	28.28
Banken	27.43
Finanzdienstleistungen	15.07
Elektrogeräte und -komponenten	7.12
Kommunikation	4.44
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.10
Baustoffe und Baumaterialien	1.81
Automobile	1.68
Internet, Software und IT-Dienste	1.57
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	1.42
Erdöl und Erdgas	1.40
Versicherungen	1.23
Gesundheitswesen	1.20
Pipelines	1.20
Maschinenbau und Industrieausrüstung	1.11
Maschinen	0.72
Immobilien	0.68
Gesamt	98.46

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Vereinigte Staaten			
Frankreich							
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	4,878,000	4,500,664	0.47	Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	8,591,000	6,712,612	0.70
Calderys Financing Llc 11.25% 01/06/2028	6,100,000	6,396,707	0.66	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	14,924,000	13,017,534	1.35
		10,897,371	1.13	Allied Universal 6% 01/06/2029	11,199,000	9,141,733	0.95
Kanada				Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	14,459,000	14,184,522	1.47
Garda World Security 6% 01/06/2029	19,320,000	17,338,786	1.80	Alteryx Inc 8.75% 15/03/2028	11,022,000	11,739,786	1.22
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	9,100,000	9,184,484	0.95	AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	9,485,000	9,733,981	1.01
Intelligent Packaging Holdco Issuer 9% 15/01/2026	5,200,000	4,474,559	0.46	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	6,050,000	5,128,806	0.53
Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	11,700,000	11,186,253	1.16	Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	7,000,000	6,308,475	0.65
		42,184,082	4.37	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	8,775,000	7,968,518	0.83
Luxemburg				Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	3,082,000	2,248,257	0.23
Altice France SA 10.5% 15/05/2027	3,000,000	1,945,917	0.20	BCPE Ulysses Intermediat 7.75% 01/04/2027	13,785,000	12,872,965	1.34
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	18,297,000	8,568,211	0.89	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	4,540,000	4,710,205	0.49
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	12,398,000	10,949,418	1.14	Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	7,397,000	7,504,493	0.78
		21,463,546	2.23	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	10,000,000	9,342,842	0.97
Niederlande				Callon Petroleum Co 7.5% 15/06/2030	7,000,000	7,067,067	0.73
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	5,167,000	4,656,423	0.48	Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	4,382,000	4,453,532	0.46
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	7,350,000	7,214,972	0.75	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	1,953,000	2,033,991	0.21
		11,871,395	1.23	Carnival Corp 6% 01/05/2029	9,035,000	8,700,438	0.90
Vereinigte Arabische Emirate				CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034	15,000,000	12,209,505	1.27
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	4,177,000	4,127,168	0.43	CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026 6.75% 01/05/2026	3,905,000	3,815,627	0.40
		4,127,168	0.43	Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Fing-Anleihe 8% 15/06/2029	5,254,000	5,487,961	0.57
				Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	4,055,000	4,407,789	0.46

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	6,024,000	5,658,790	0.59	Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	12,205,000	12,054,929	1.25
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	11,535,000	10,973,394	1.14	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	7,600,000	7,634,322	0.79
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	6,668,000	6,356,276	0.66	Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	5,105,000	5,193,342	0.54
Clue Opco LLC 9.5% 15/10/2031	2,271,000	2,220,198	0.23	Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	6,000,000	6,179,040	0.64
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	17,298,000	16,149,010	1.67	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	15,069,000	15,222,749	1.58
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	7,183,000	3,799,161	0.39	Graftech Global Enterprises Anleihe 9.875% 15/12/2028	4,000,000	3,090,000	0.32
CommScope Tech Finance LLC 5% 15/03/2027	5,000,000	2,085,925	0.22	Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	6,500,000	4,911,389	0.51
Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	8,640,000	7,902,027	0.82	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	4,015,000	3,938,096	0.41
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	8,300,000	7,235,774	0.75	Heartland Dental LLC-Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	11,362,000	11,802,729	1.22
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	5,550,000	4,703,218	0.49	Hlf Fin SARL LLC/Herbali 4.875% 01/06/2029	4,000,000	3,145,020	0.33
CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	1,846,000	1,903,346	0.20	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	23,461,000	22,461,552	2.33
CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	9,628,000	6,003,443	0.62	Independence Energy 7.25% 01/05/2026	8,504,000	8,565,146	0.89
Curo Group Holdings Corp 7.5% 01/08/2028	20,131,000	3,925,457	0.41	Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	13,475,000	12,938,369	1.34
Cushman & Wakefield Us 8.875% 01/09/2031	3,575,000	3,791,377	0.39	Labl Inc 8.25% 01/11/2029	13,000,000	10,976,875	1.14
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	13,835,000	13,082,663	1.36	Life Time Inc 8% 15/04/2026	3,571,000	3,605,791	0.37
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	3,107,000	3,063,719	0.32	LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	8,240,000	6,977,101	0.72
Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	5,300,000	4,750,529	0.49	Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	10,185,000	8,986,365	0.93
Enova International Inc 11.25% 15/12/2028	5,000,000	5,155,000	0.53	Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	9,751,000	8,406,742	0.87
Enova International Inc 8.5% 15/09/2025	4,597,000	4,521,310	0.47	Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	23,062,000	22,661,640	2.36
Equipmentsshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	5,919,000	6,097,162	0.63	McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	14,222,000	13,240,113	1.37
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	2,582,000	2,821,912	0.29	Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	5,588,000	5,146,171	0.53
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	5,500,000	5,254,717	0.54	Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	17,873,000	16,237,844	1.68
				Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	9,785,000	9,236,222	0.96

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
NCL Corp Ltd 7.75% 15/02/2029	9,100,000	9,163,509	0.95	Transocean 8.75% 15/02/2030	2,813,900	2,942,089	0.31
NCR Ateleo LLC 9.5% 01/04/2029	4,248,000	4,517,199	0.47	Triton Water Holdings 6.25% 01/04/2029	4,320,000	3,767,774	0.39
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	5,409,000	5,048,315	0.52	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	3,500,000	2,838,010	0.29
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	6,089,000	5,635,948	0.58	Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	6,812,000	5,699,600	0.59
New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/07/2028	11,375,000	11,422,718	1.18	Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	3,275,000	2,998,901	0.31
Northwest Fiber LLC 10.75% 01/06/2028	8,000,000	8,085,672	0.84	Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	5,153,000	5,198,862	0.54
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	22,457,000	19,970,803	2.07	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	4,780,000	4,816,581	0.50
PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	7,913,000	7,095,145	0.74	VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	8,514,000	8,866,778	0.92
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	4,222,000	4,027,408	0.42	White Cap Parent LLC 8.25% 15/03/2026	13,000,000	12,956,619	1.34
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	3,238,000	3,406,671	0.35	Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	7,182,000	7,514,369	0.78
Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	8,770,000	8,869,119	0.92	Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	3,000,000	2,630,768	0.27
Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	14,942,000	5,380,539	0.56	WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	24,617,000	21,690,210	2.25
Rain Carbon Inc 12.25% 01/09/2029	5,000,000	4,893,750	0.51	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	6,630,000	5,322,528	0.55
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	14,094,000	12,276,790	1.27	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	4,274,000	3,143,399	0.33
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	4,995,000	4,728,342	0.49	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	3,000,000	2,722,860	0.28
Shutterfly Finance Llc 8.5% 01/10/2027	7,963,280	5,736,647	0.59			790,038,671	81.93
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	5,067,000	4,388,955	0.46	Vereinigtes Königreich			
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	7,000,000	5,259,170	0.55	EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	4,844,000	5,162,905	0.54
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	9,130,000	9,264,238	0.96	Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	4,222,000	4,499,433	0.47
SRS Distribution Inc 6% 01/12/2029	13,969,000	13,040,990	1.35			9,662,338	1.01
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	7,564,000	7,980,799	0.83	ANLEIHEN INSGESAMT			
Summit Materials LLC FRN 15/10/2026	13,486,000	13,392,741	1.39			890,244,571	92.33
Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	5,651,000	4,487,261	0.47				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Vereinigte Staaten			
United States Treasury Bill 0.01% 22/02/2024	1,000,000	992,573	0.10
		992,573	0.10
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		992,573	0.10
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		891,237,144	92.43
Wertpapieranlagen insgesamt		891,237,144	92.43
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		44,129,180	4.58
Sonstige Nettovermögenswerte		28,827,351	2.99
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		964,193,675	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Credit Default Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenztitel	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	1,057,659
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Univision Communications 5.125% 15feb 2025, USD	20/06/2026	720,783
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Cco Holdings, Llc 5% 01/02/2028	20/06/2027	972,805
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Iron Mountain, 4.875% 15sep2027	20/06/2026	1,035,497
Morgan Stanley Europe SE	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Bond Aramark Us038522Ar99 In Usd 6.375% 30/04/2025	20/12/2026	1,087,044
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5,25% 15/03/2023	20/12/2026	806,340
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4,125% 15/06/2023	20/12/2026	762,186
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	SN NEWEBRA 20062028 S100 Jpm AG	20/06/2028	(453,482)
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Nova Chemicals, 4.875% 1jun2024	20/06/2027	312,014
Morgan Stanley Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Schroder ISF Gl.High Yield C Acc USD	20/06/2027	486,403
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Univision 5.125 02/15/25 144A	20/06/2027	414,503
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(1,370,053)
Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/12/2025	(163,791)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	212,690
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	490,250
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	490,250
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(1,370,053)
Goldman Sachs Bank Europe SE	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	442,104
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	331,578
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4,125% 15/06/2023	20/12/2026	326,651
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5,25% 15/03/2023	20/12/2026	345,574
JP Morgan SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	127,614
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc	20/12/2024	(472,647)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	(442)
Citigroup Global Markets Europe AG	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corp	20/12/2025	55,245
JP Morgan SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	85,076
JP Morgan SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys, 5.5% 1mar, USD	20/12/2024	31,496
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(548,021)
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	(294)
Citigroup Global Markets Europe AG	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc	20/06/2024	(182,437)
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	211,532
						6,244,074

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	73,355	EUR	66,800	17/01/2024	(475)
State Street	USD	734,287	CHF	635,437	17/01/2024	(21,724)
State Street	EUR	19,375,789	USD	21,329,237	17/01/2024	85,847
State Street	GBP	779,926	USD	995,382	17/01/2024	(1,058)
State Street	CHF	12,828,117	USD	14,861,278	17/01/2024	400,961
						463,551

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	44.71
Finanzdienstleistungen	18.93
Kommunikation	5.66
Elektrogeräte und -komponenten	4.17
Internet, Software und IT-Dienste	4.08
Chemikalien	2.54
Gesundheitswesen	2.27
Papier- und Forstprodukte	2.13
Technologie	1.25
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.09
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.90
Mortgage und Asset Backed Securities	0.83
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.52
Zyklische Konsumgüter	0.49
Spielzeug, Spiele und Hobbybedarf	0.49
Baustoffe und Baumaterialien	0.46
Bau- und Ingenieurwesen	0.46
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.41
Unterhaltung	0.40
Nichtzyklische Konsumgüter	0.31
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.23
Banken	0.10
Gesamt	92.43

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Luxemburg			
Bermuda							
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	1,345,000	1,464,966	1.05	Altice France SA 10.5% 15/05/2027	1,340,000	869,176	0.62
		1,464,966	1.05	Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	1,116,000	1,114,272	0.80
Frankreich				1,983,448 1.42			
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	640,000	590,493	0.42	Niederlande			
		590,493	0.42	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	1,215,000	1,193,317	0.86
Irland				Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	1,475,000	1,447,902	1.04
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	255,000	232,903	0.17	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	2,125,000	2,070,157	1.49
Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	190,000	184,935	0.13		4,711,376	3.39	
GGAM Finance Ltd 7.75% 15/05/2026	2,820,000	2,865,299	2.06	Vereinigte Staaten			
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,501,000	1,540,461	1.11	ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	325,000	307,911	0.22
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	1,410,000	1,460,357	1.05	Academy Ltd 6% 15/11/2027	720,000	707,898	0.51
		6,283,955	4.52	ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	171,000	170,006	0.12
Kaimaninseln				Acushnet Company 7.375% 15/10/2028	609,000	635,744	0.46
Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027	1,346,000	1,277,192	0.92	Aethon United 8.25% 15/02/2026	985,000	990,930	0.71
Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/01/2025	145,000	143,912	0.10	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	210,000	208,914	0.15
		1,421,104	1.02	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	990,000	971,207	0.70
Kanada				Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	514,000	512,480	0.37
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	150,000	143,398	0.10	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	129,000	127,131	0.09
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	2,080,000	2,006,814	1.44	B&G Foods Inc 8% 15/09/2028	1,461,000	1,535,939	1.10
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	730,000	736,777	0.53	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	865,000	770,133	0.55
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	1,000,000	1,040,276	0.75	Blue Racer 7.625% 15/12/2025	2,038,000	2,066,640	1.49
		3,927,265	2.82	Brinks Company 4.625% 15/10/2027	935,000	892,168	0.64
				Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	1,315,000	1,348,906	0.97

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	1,900,000	1,837,675	1.32	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	1,585,000	1,567,477	1.13
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,082,000	1,046,072	0.75	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	1,555,000	1,562,814	1.12
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1,150,000	1,143,060	0.82	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	448,000	445,551	0.32
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	500,000	495,195	0.36	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	257,000	254,717	0.18
Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	59,000	56,218	0.04	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	700,000	700,546	0.50
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	515,000	509,992	0.37	Jeld Wen Inc 4.875% 15/12/2027	525,000	496,676	0.36
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.25% 15/05/2026	150,000	150,288	0.11	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	10,000	9,867	0.01
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	1,188,000	1,212,758	0.87	Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	2,330,000	2,375,286	1.71
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	2,115,000	2,122,348	1.53	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	2,745,000	2,672,338	1.92
Commscope Inc 6% 01/03/2026	500,000	446,100	0.32	Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	1,038,000	1,031,185	0.74
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	345,000	319,114	0.23	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	586,000	596,634	0.43
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	1,296,000	1,313,561	0.94	Masonite International C 5.375% 01/02/2028	105,000	100,943	0.07
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	2,584,000	2,570,770	1.85	Matthews International C 5.25% 01/12/2025	835,000	814,260	0.59
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	868,000	868,895	0.62	Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	2,839,000	2,891,751	2.08
Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	3,810,000	3,666,638	2.64	MPT Operating Partnership LP 5.25% 01/08/2026	1,780,000	1,593,248	1.15
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	1,040,000	1,015,408	0.73	Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	745,000	733,356	0.53
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06/03/2026	383,000	392,507	0.28	Newell Brands Inc 5.2% 01/04/2026	2,250,000	2,220,527	1.60
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/06/2026	1,309,000	1,343,625	0.97	Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	1,124,000	1,119,467	0.80
Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	3,960,000	4,031,099	2.91	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	955,000	924,235	0.66
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	4,685,000	4,732,802	3.41	Olin Corp 5.125% 15/09/2027	1,000,000	970,546	0.70
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	225,000	219,069	0.16	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	1,740,000	1,683,279	1.21
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	1,160,000	1,103,688	0.79	Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	980,000	986,921	0.71
Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	3,675,000	3,547,432	2.55	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	1,047,000	1,048,393	0.75

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	1,320,000	1,328,302	0.95	Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	275,000	259,458	0.19
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	300,000	295,921	0.21	Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,175,000	1,178,321	0.85
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	1,840,000	1,845,575	1.33	Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	1,160,000	1,174,674	0.84
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	1,255,000	1,256,304	0.90	Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	530,000	532,139	0.38
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	25,000	24,302	0.02	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,255,000	1,221,680	0.88
Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	40,000	39,777	0.03	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	762,000	753,951	0.54
Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	1,330,000	1,338,044	0.96	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1,185,000	1,068,118	0.77
Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	213,000	203,222	0.15	Univision Communications 5.125% 15/02/2025	325,000	324,069	0.23
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	300,000	309,247	0.22	Univision Communications 6.625% 01/06/2027	720,000	718,558	0.52
Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	990,000	938,772	0.67	US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	1,483,000	1,528,396	1.10
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	60,000	57,660	0.04	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	2,440,000	2,458,673	1.77
Sealed Air Corp 4% 01/12/2027	815,000	765,753	0.55	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	258,000	251,564	0.18
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	1,618,000	1,632,986	1.17	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	2,591,000	2,593,759	1.86
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	520,000	505,978	0.36	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	1,630,000	1,643,108	1.18
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	1,506,000	1,416,333	1.02	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	150,000	154,281	0.11
Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	1,060,000	1,024,616	0.74	Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/08/2028	150,000	141,827	0.10
Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	1,670,000	1,650,169	1.19	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	150,000	140,366	0.10
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	785,000	796,542	0.57	XHR LP 6.375% 15/08/2025	570,000	569,062	0.41
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	1,845,000	1,811,245	1.30	XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	2,775,000	2,813,531	2.02
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	795,000	775,683	0.56	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	589,000	472,846	0.34
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,120,000	1,061,939	0.76			111,389,846	80.08
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	125,000	122,757	0.09				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich			
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	865,000	825,252	0.59
Rolls Royce Plc 3.625% 14/10/2025	605,000	583,371	0.42
		1,408,623	1.01
ANLEIHEN INSGESAMT		133,181,076	95.73
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		133,181,076	95.73
Wertpapieranlagen insgesamt		133,181,076	95.73
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		4,478,243	3.22
Sonstige Nettovermögenswerte		1,468,804	1.05
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		139,128,123	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Total Return Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Academy Ltd	09/08/2024	4,489
BNP Paribas SA	2,950,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	ACI Worldwide Inc	09/08/2024	(21,031)
BNP Paribas SA	3,945,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	09/08/2024	13,021
BNP Paribas SA	1,365,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	09/08/2024	6,059
BNP Paribas SA	2,875,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	09/08/2024	42,071
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	09/08/2024	7,514
BNP Paribas SA	902,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway	09/08/2024	1,966
BNP Paribas SA	1,770,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	09/08/2024	7,094
BNP Paribas SA	3,740,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	09/08/2024	(637)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Altice France Sa 8.125% 01/02/2027	09/08/2024	10,809
BNP Paribas SA	4,150,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	09/08/2024	(14,836)
BNP Paribas SA	765,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	09/08/2024	9,348
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	09/08/2024	(22,057)
BNP Paribas SA	850,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	09/08/2024	(1,248)
BNP Paribas SA	480,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nova Chemicals Corp	09/08/2024	(1,325)
BNP Paribas SA	600,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	09/08/2024	4,113
BNP Paribas SA	1,300,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Starwood Property Trust	09/08/2024	14,699
BNP Paribas SA	2,940,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Albertsons Companies Inc	09/08/2024	(9,681)
BNP Paribas SA	2,720,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	09/08/2024	(2,580)
BNP Paribas SA	3,450,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	09/08/2024	104,057
BNP Paribas SA	1,265,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	09/08/2024	7,403
BNP Paribas SA	1,270,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	09/08/2024	7,860

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Total Return Swaps (Fortsetzung)

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
BNP Paribas SA	3,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	09/08/2024	4,470
BNP Paribas SA	3,600,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	09/08/2024	4,921
BNP Paribas SA	1,530,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	09/08/2024	5,056
BNP Paribas SA	600,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Aethon United 8.25% 15/02/2026	09/08/2024	1,707
BNP Paribas SA	3,320,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Starwood Property Trust	09/08/2024	(47,286)
BNP Paribas SA	2,805,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	International Game Tech	09/08/2024	10,159
BNP Paribas SA	1,545,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	09/08/2024	3,412
BNP Paribas SA	1,345,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	09/08/2024	7,996
BNP Paribas SA	3,980,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	09/08/2024	1,697
BNP Paribas SA	2,812,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	09/08/2024	(7,663)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	09/08/2024	(2,094)
BNP Paribas SA	815,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	09/08/2024	3,440
BNP Paribas SA	4,620,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	09/08/2024	(10,824)
BNP Paribas SA	760,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CCO Holdings Capital Corp	09/08/2024	3,019
BNP Paribas SA	750,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	09/08/2024	53
BNP Paribas SA	1,005,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Shift4 Payments LLC	09/08/2024	4,583
BNP Paribas SA	2,165,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	09/08/2024	17,319
BNP Paribas SA	3,025,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	09/08/2024	(233)
BNP Paribas SA	1,540,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	09/08/2024	16,888
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	09/08/2024	(10,858)
BNP Paribas SA	2,300,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	09/08/2024	31,062
BNP Paribas SA	1,525,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Dave & Buster's Inc	09/08/2024	8,592

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Total Return Swaps (Fortsetzung)

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Energizer Holdings Inc	09/08/2024	(30,033)
BNP Paribas SA	2,365,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	09/08/2024	(4,817)
BNP Paribas SA	1,601,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	09/08/2024	(2,265)
BNP Paribas SA	5,515,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Matthews International C 5.25% 12/01/2025	09/08/2024	(31,567)
BNP Paribas SA	446,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Kar Auction Services Inc 5.125% 06/01/2025	09/08/2024	1
BNP Paribas SA	1,244,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	09/08/2024	7,139
BNP Paribas SA	3,925,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	09/08/2024	(17,344)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Vici Properties Inc	09/08/2024	4,362
BNP Paribas SA	3,750,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	09/08/2024	265
BNP Paribas SA	2,491,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	09/08/2024	2,708
BNP Paribas SA	2,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	09/08/2024	(90,224)
BNP Paribas SA	730,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Caesars Entertainment Inc	09/08/2024	(28,466)
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	TRS US13323AAB61	09/08/2024	4,328
BNP Paribas SA	1,725,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	09/08/2024	14,607
BNP Paribas SA	1,375,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	09/08/2024	11,180
BNP Paribas SA	1,776,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	09/08/2024	7,052
BNP Paribas SA	3,470,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	XHR LP 6.375% 15/08/2025	09/08/2024	19,542
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Beacon Roofing Supply Inc	09/08/2024	3,361
BNP Paribas SA	425,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Outfront Media Capital LLC	09/08/2024	2,332
BNP Paribas SA	2,680,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Rocketmtge CO Issuer Inc	09/08/2024	5,897
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ritchie Bros Holdings Inc	09/08/2024	18,064
BNP Paribas SA	1,870,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Commscope Inc 6% 03/01/2026	09/08/2024	5,158

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Total Return Swaps (Fortsetzung)

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenztitel	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
BNP Paribas SA	3,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	09/08/2024	481
BNP Paribas SA	1,195,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	SBA Communications Corp	09/08/2024	126
BNP Paribas SA	1,136,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	09/08/2024	(3,141)
BNP Paribas SA	2,970,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	09/08/2024	4,871
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Zayo Group Holdings Inc	09/08/2024	38,905
						155,046

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	3,396,674	GBP	2,673,124	17/01/2024	(11,283)
State Street	EUR	79,361	USD	87,389	17/01/2024	328
State Street	GBP	31,270,173	USD	39,915,163	17/01/2024	(48,927)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	GBP	1,225,479	USD	1,562,241	09/01/2024	50
						(59,832)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	44.86
Finanzdienstleistungen	21.07
Kommunikation	8.38
Internet, Software und IT-Dienste	3.66
Automobile	2.64
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	2.55
Hotels, Restaurants und Freizeit	2.16
Technologie	1.87
Elektrogeräte und -komponenten	1.71
Nahrungsmittel und Getränke	1.13
Gesundheitswesen	1.13
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	1.11
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.80
Chemikalien	0.59
Immobilien	0.55
Körperpflegeprodukte	0.51
Luftfahrt und Verteidigung	0.42
Baustoffe und Baumaterialien	0.36
Medien	0.23
Gesamt	95.73

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Kanada (Fortsetzung)			
Australien							
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	8,223,000	7,635,878	0.41	Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	6,262,000	6,462,196	0.34
		7,635,878	0.41	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	4,600,000	4,785,270	0.26
Deutschland				Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029			
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	8,504,000	8,050,419	0.43		5,840,000	5,305,916	0.28
		8,050,419	0.43			68,230,878	3.66
Frankreich				Luxemburg			
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	6,770,000	6,246,309	0.33	Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	11,195,759	5,242,806	0.28
		6,246,309	0.33	Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	8,484,000	8,289,251	0.44
Irland				Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	4,901,000	4,476,304	0.24		8,266,000	7,300,201	0.39
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	3,586,000	3,680,276	0.20			20,832,258	1.11
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	7,482,000	7,749,212	0.41	Niederlande			
		15,905,792	0.85	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	6,210,000	5,596,359	0.30
Kanada				Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026			
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	4,450,000	4,095,917	0.22	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	4,179,000	4,102,227	0.22
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	2,354,000	2,225,585	0.12	VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	10,780,000	9,216,323	0.49
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	4,615,000	4,602,822	0.25	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	9,729,000	9,477,911	0.51
Garda World Security 6% 01/06/2029	9,338,000	8,380,413	0.45			36,087,014	1.93
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	12,567,000	12,683,672	0.68	Spanien			
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	6,874,000	6,420,797	0.34	Grifols SA 4.75% 15/10/2028	6,609,000	6,001,005	0.32
Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	6,575,000	6,286,292	0.34			6,001,005	0.32
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	2,382,000	2,363,444	0.13	Vereinigte Arabische Emirate			
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	4,399,000	4,618,554	0.25	Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	5,524,000	5,458,099	0.29
						5,458,099	0.29

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	6,774,000	6,119,516	0.33	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	6,255,000	6,510,823	0.35
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	12,274,000	12,202,628	0.65	Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	7,820,000	7,606,810	0.41
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	6,579,000	5,140,528	0.27	Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	5,569,000	4,062,474	0.22
Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	5,012,000	4,331,195	0.23	BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	6,370,000	5,694,621	0.30
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	6,239,000	5,777,907	0.31	Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	4,963,000	5,078,325	0.27
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	4,227,000	4,261,381	0.23	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	7,081,000	7,044,852	0.38
Aethon United 8.25% 15/02/2026	6,328,000	6,366,095	0.34	Blue Racer 7.625% 15/12/2025	3,816,000	3,869,626	0.21
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	4,469,000	3,898,108	0.21	Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	10,733,000	10,802,013	0.58
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	4,961,000	4,935,352	0.26	Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	1,535,000	1,625,227	0.09
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	3,910,000	3,900,225	0.21	Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	5,920,000	6,006,029	0.32
Allied Universal 6% 01/06/2029	5,071,000	4,139,453	0.22	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	6,154,000	5,749,585	0.31
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	10,276,000	10,231,699	0.55	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	5,193,000	4,690,508	0.25
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	9,849,000	9,662,034	0.52	Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	4,204,000	4,313,565	0.23
Alteryx Inc 8.75% 15/03/2028	7,132,000	7,596,457	0.40	Callon Petroleum Co 7.5% 15/06/2030	5,448,000	5,500,197	0.29
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	6,020,000	6,178,025	0.33	Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	4,698,000	4,774,691	0.25
Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	3,659,000	3,757,910	0.20	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	5,322,000	5,542,703	0.30
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	8,176,000	8,120,299	0.43	Carnival Corp 6% 01/05/2029	10,562,000	10,170,894	0.54
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	7,099,000	6,018,081	0.32	Carnival Corp 7% 15/08/2029	2,588,000	2,703,800	0.14
Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	3,064,000	3,259,790	0.17	Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	7,339,000	6,392,477	0.34
Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	3,168,000	2,855,036	0.15	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	6,854,000	6,629,169	0.35
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	4,343,000	3,943,849	0.21	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	10,717,000	9,192,930	0.49
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	5,638,000	5,682,224	0.30	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	12,830,000	10,872,626	0.58
				CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	5,409,000	4,776,688	0.25

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	4,198,000	3,842,009	0.20	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	6,956,000	3,679,098	0.20
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	4,585,000	4,557,330	0.24	CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	3,270,000	2,668,124	0.14
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	6,723,000	6,638,913	0.35	Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	8,724,000	7,978,853	0.43
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030 5.75% 01/04/2030	10,294,000	10,048,555	0.54	CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	4,756,000	4,146,186	0.22
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	7,421,000	7,349,684	0.39	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	7,050,000	5,974,359	0.32
CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026 6.75% 01/05/2026	5,206,000	5,086,851	0.27	Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	5,174,000	5,101,093	0.27
Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Fing-Anleihe 8% 15/06/2029	4,425,000	4,622,045	0.25	Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	5,610,000	5,606,045	0.30
Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	5,333,000	5,442,825	0.29	CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	4,320,000	4,454,201	0.24
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	7,536,000	5,124,480	0.27	CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	9,698,000	6,047,091	0.32
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	10,817,000	11,319,958	0.60	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	8,093,000	8,060,749	0.43
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	4,909,000	4,861,259	0.26	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	10,460,000	10,601,733	0.57
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	8,479,000	8,655,702	0.46	Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	9,513,000	9,464,293	0.50
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	11,904,000	11,182,309	0.60	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	6,696,000	6,253,461	0.33
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	9,696,000	9,223,930	0.49	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	7,034,000	6,535,285	0.35
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	4,842,000	4,615,640	0.25	Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	8,806,000	9,005,192	0.48
Clue Opco LLC 9.5% 15/10/2031	4,601,000	4,498,076	0.24	Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	6,104,000	6,018,971	0.32
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	8,884,000	8,293,895	0.44	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	6,907,000	6,393,032	0.34
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	4,529,000	4,421,571	0.24	Equipmentsshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	5,659,000	5,829,336	0.31
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	12,292,000	12,334,702	0.66	Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	6,772,000	6,517,184	0.35
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	10,733,000	7,216,285	0.38	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/06/2026	5,051,000	5,184,608	0.28
Commscope Inc 6% 01/03/2026	9,412,000	8,397,386	0.45	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01/07/2030	3,802,000	3,909,300	0.21
				Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	5,177,000	5,658,032	0.30
				Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	7,268,000	6,943,870	0.37

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	8,752,000	9,359,793	0.50	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	6,345,000	6,288,633	0.34
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	7,489,000	7,834,542	0.42	Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	8,044,000	8,203,352	0.44
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	10,073,000	10,118,490	0.54	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	3,224,000	3,369,715	0.18
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	6,915,000	7,034,664	0.37	Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	8,185,000	7,871,551	0.42
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	18,233,000	18,419,030	0.97	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	6,318,000	5,456,366	0.29
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	9,349,000	7,048,350	0.38	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	1,774,000	1,750,459	0.09
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	8,984,000	9,422,868	0.50	Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	13,732,000	13,489,932	0.72
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	2,000,000	1,872,367	0.10	Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	12,479,000	11,982,034	0.64
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	6,650,000	6,522,625	0.35	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	7,164,000	6,974,363	0.37
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	12,130,000	11,277,979	0.60	Labl Inc 5.875% 01/11/2028	4,557,000	4,137,300	0.22
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	7,211,000	7,490,713	0.40	LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	4,252,000	3,955,082	0.21
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	6,616,000	6,041,967	0.32	Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	5,851,000	2,902,155	0.15
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	3,650,000	3,609,648	0.19	Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	10,324,000	10,256,220	0.55
HF Sinclair Corporation 5% 01/02/2028	5,744,000	5,575,779	0.30	Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	6,142,000	6,092,066	0.32
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	4,000,000	3,467,686	0.18	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	4,987,000	5,077,499	0.27
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	6,086,000	5,318,700	0.28	LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	5,273,000	4,464,837	0.24
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	8,360,000	8,369,856	0.45	Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	4,644,000	4,097,465	0.22
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	6,930,000	6,022,413	0.32	Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	6,883,000	5,934,120	0.32
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	8,996,000	9,041,205	0.48	Matthews International C 5.25% 01/12/2025	20,461,000	19,952,783	1.05
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	15,476,000	14,816,716	0.79	Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	7,659,000	7,801,312	0.42
Independence Energy 7.25% 01/05/2026	8,792,000	8,855,217	0.47	Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	17,550,000	17,245,330	0.91
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	4,127,000	4,053,003	0.22	McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	9,248,000	8,609,518	0.46
				Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	9,170,000	8,444,951	0.45
				Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	8,502,000	8,184,365	0.44

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	10,533,000	9,569,362	0.51	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	6,266,000	6,274,335	0.33
Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	6,854,000	6,205,298	0.33	Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	5,441,000	5,523,377	0.29
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	6,565,000	6,196,811	0.33	Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	6,498,000	6,021,963	0.32
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	5,814,000	6,160,049	0.33	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	5,832,000	5,740,994	0.31
NCR Ateleos LLC 9.5% 01/04/2029	5,893,000	6,266,444	0.33	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	7,124,000	7,149,433	0.38
NCR Corp 5% 01/10/2028	6,943,000	6,570,147	0.35	PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	4,486,000	4,022,345	0.21
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	10,241,000	9,746,580	0.52	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	4,061,000	4,073,305	0.22
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	5,493,000	5,126,714	0.27	Pike Corp 5.5% 01/09/2028	7,840,000	7,478,654	0.40
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	10,936,000	10,122,307	0.54	Pike Corp 8.625% 31/01/2031	4,596,000	4,835,410	0.26
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	4,539,000	4,335,744	0.23	Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	8,736,000	7,840,746	0.42
Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	5,497,000	5,485,305	0.29	Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	4,684,000	4,650,610	0.25
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	10,566,000	10,225,625	0.55	Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	5,808,000	5,873,642	0.31
Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	7,583,000	7,018,340	0.37	Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	9,172,000	8,027,982	0.43
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	10,635,000	10,538,168	0.56	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	6,546,000	6,038,997	0.32
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	5,535,000	5,505,028	0.29	RackSpace Technology 5.375% 01/12/2028	7,824,000	2,817,383	0.15
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	3,933,000	3,929,598	0.21	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	8,900,000	9,499,504	0.51
Olin Corp 5.625% 01/08/2029	4,270,000	4,206,476	0.22	Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	8,448,000	7,358,757	0.39
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	9,378,000	8,449,198	0.45	Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	4,646,000	4,289,861	0.23
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	5,308,000	4,720,355	0.25	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	5,392,000	5,871,209	0.31
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	12,000,000	10,629,745	0.57	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	7,482,000	7,391,347	0.39
Organon Finance 5.125% 30/04/2031	5,457,000	4,673,510	0.25	Royal Caribbean Cruises Ltd 7.25% 15/01/2030	3,738,000	3,906,229	0.21
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	8,138,000	7,872,715	0.42	Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	4,743,000	4,489,795	0.24
				Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	4,875,000	4,662,840	0.25

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	3,821,000	3,856,390	0.21	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	8,132,000	6,593,914	0.35
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	10,357,000	10,077,724	0.54	Univision Communications 7.375% 30/06/2030	6,010,000	5,999,766	0.32
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	7,503,000	6,498,979	0.35	Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	8,882,000	7,431,569	0.40
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	6,917,000	5,196,811	0.28	US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	9,485,000	8,848,380	0.47
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	10,000,000	9,404,602	0.50	US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	4,113,000	4,293,817	0.23
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	9,512,000	8,149,228	0.43	Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	8,048,000	7,369,513	0.39
Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15/05/2031	6,143,000	6,165,913	0.33	Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	3,875,000	3,914,662	0.21
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	12,419,000	12,601,597	0.67	Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	5,133,000	5,178,684	0.28
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	10,434,000	10,243,105	0.55	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	18,270,000	18,409,820	0.97
SRS Distribution Inc 6% 01/12/2029	5,290,000	4,938,566	0.26	Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	5,402,000	5,309,491	0.28
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	14,661,000	14,460,990	0.77	VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	5,321,000	5,541,476	0.30
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	6,207,000	5,707,853	0.30	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	12,711,000	12,724,537	0.68
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	4,335,000	4,573,872	0.24	Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	5,124,000	4,783,369	0.25
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	6,619,000	6,245,614	0.33	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	5,800,000	5,846,644	0.31
Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	6,519,000	5,884,600	0.31	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	6,518,000	6,704,024	0.36
Summit Materials LLC FRN 15/10/2026	9,814,000	9,746,134	0.52	White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	7,432,000	7,203,553	0.38
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	11,108,000	10,295,475	0.55	Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	7,602,000	7,977,402	0.43
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	6,390,000	6,220,346	0.33	Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	11,565,000	12,100,205	0.64
Tegna Inc 5% 15/09/2029	5,292,000	4,855,569	0.26	Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	6,532,000	5,728,059	0.31
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	10,346,000	10,236,717	0.55	WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	11,192,000	9,861,349	0.53
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	4,545,000	4,601,072	0.25	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	6,061,000	5,671,735	0.30
Transocean 8.75% 15/02/2030	5,420,700	5,667,643	0.30	XHR LP 4.875% 01/06/2029	4,402,000	4,057,015	0.22
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	9,161,000	8,257,405	0.44	XHR LP 6.375% 15/08/2025	7,526,000	7,513,620	0.40

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	5,576,000	5,759,060	0.31
XPO Logistics Inc 7.125% 01/02/2032	1,799,000	1,857,840	0.10
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	6,486,000	6,721,215	0.36
Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	5,645,000	5,552,325	0.30
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	10,945,000	8,786,587	0.47
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	8,270,000	6,082,337	0.32
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	18,989,000	17,234,794	0.91
		1,594,202,149	84.94
Vereinigtes Königreich			
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	3,780,000	4,028,856	0.21
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	5,634,000	5,375,111	0.29
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	3,278,000	3,493,401	0.19
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	7,284,000	7,301,066	0.39
VMED O2 UK Financing I plc 4.75% 15/07/2031	4,684,000	4,186,939	0.22
		24,385,373	1.30
ANLEIHEN INSGESAMT		1,793,035,174	95.57
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		1,793,035,174	95.57
Wertpapieranlagen insgesamt			
		1,793,035,174	95.57
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		67,097,311	3.58
Sonstige Nettovermögenswerte		15,975,666	0.85
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,876,108,151	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	9,639,276	EUR	8,729,095	17/01/2024	(8,553)
State Street	USD	9,632,937	GBP	7,555,406	17/01/2024	575
State Street	USD	33,708	CHF	28,346	17/01/2024	(18)
State Street	USD	54,439	AUD	80,393	17/01/2024	(441)
State Street	EUR	433,203,140	USD	476,911,090	17/01/2024	1,886,507
State Street	GBP	130,831,492	USD	166,977,284	17/01/2024	(180,657)
State Street	CHF	24,068,550	USD	27,885,060	17/01/2024	750,471
State Street	AUD	2,941,710	USD	1,973,560	17/01/2024	34,625
State Street	BRL	32,043,384	USD	6,547,617	17/01/2024	42,275
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	USD	1,952	EUR	1,767	09/01/2024	-
State Street	EUR	7,971,727	USD	8,805,969	09/01/2024	2,023
State Street	GBP	7,258,063	USD	9,252,578	09/01/2024	296
State Street	CHF	28,346	USD	33,680	09/01/2024	18
State Street	AUD	22,529	USD	15,372	09/01/2024	3
						2,527,124

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	44.96
Finanzdienstleistungen	16.36
Kommunikation	6.76
Internet, Software und IT-Dienste	3.38
Elektrogeräte und -komponenten	2.96
Gesundheitswesen	2.69
Hotels, Restaurants und Freizeit	2.19
Chemikalien	2.16
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.06
Technologie	1.56
Nahrungsmittel und Getränke	0.96
Energie- und Wasserversorgung	0.95
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.94
Erdöl und Erdgas	0.85
Automobile	0.83
Papier- und Forstprodukte	0.78
Bau- und Ingenieurwesen	0.60
Medien	0.49
Zyklische Konsumgüter	0.45
Metalle und Bergbau	0.44
Nichtzyklische Konsumgüter	0.39
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.35
Verkehr und Transport	0.31
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.29
Unterkunft	0.28
Unterhaltung	0.27
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.27
Baustoffe und Baumaterialien	0.25
Spielzeug, Spiele und Hobbybedarf	0.24
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.22
Mortgage und Asset Backed Securities	0.21
Einzelhandel	0.12
Gesamt	95.57

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Bahamas							
OneSpaWorld Holdings Ltd	92,180	1,299,738	0.57	Exact Sciences Corp	21,005	1,553,950	0.68
		1,299,738	0.57	Flywire Corp	37,631	871,158	0.38
Israel							
Kornit Digital Ltd	36,671	702,616	0.31	Freshpet Inc	44,100	3,826,116	1.69
		702,616	0.31	Global Payments Inc	12,892	1,637,284	0.72
Kanada							
Lululemon Athletica Inc	5,300	2,709,837	1.19	Globus Medical Inc A	29,400	1,566,726	0.69
Waste Connections Inc	8,108	1,210,281	0.53	GXO Logistics Inc	18,530	1,133,295	0.50
		3,920,118	1.72	Heico Corp	12,142	2,171,840	0.96
Vereinigte Staaten							
Alphabet Inc C shares	69,900	9,851,007	4.33	Hologic Inc	15,019	1,073,108	0.47
Amazon.com Inc	55,675	8,459,260	3.72	Idex Corp	10,707	2,324,597	1.02
American Express Co	18,950	3,550,093	1.56	Insulet Corp	6,037	1,309,908	0.58
American Tower Corp REIT	15,350	3,313,758	1.46	Intercontinental Exchange Inc	27,700	3,557,511	1.57
Apple Computer Inc	87,900	16,923,386	7.45	Intuitive Surgical Inc	10,463	3,529,798	1.56
Axon Enterprise Inc	10,260	2,650,466	1.17	Las Vegas Sands Corp	37,512	1,845,966	0.81
Axonics Inc	39,257	2,442,963	1.08	Marvell Technology Inc	34,850	2,101,804	0.93
Biomarin Pharmaceutical Inc	18,200	1,754,844	0.77	Microsoft Corp	42,902	16,132,868	7.10
Booking Holdings Inc	933	3,309,556	1.46	Monster Beverage Corp	58,151	3,350,079	1.48
Boston Scientific Corp	58,808	3,399,690	1.50	Natera Inc	38,570	2,416,025	1.06
Calix Inc	41,021	1,792,207	0.79	Novanta Inc	15,282	2,573,642	1.13
Chart Industries Inc	15,800	2,154,014	0.95	Nvidia Corp	14,600	7,230,212	3.19
Chipotle Mexican Grill Inc	1,520	3,476,179	1.53	O Reilly Automotive Inc	2,875	2,731,480	1.20
Costco Wholesale Corp	5,290	3,491,823	1.54	Palo Alto Networks Inc	11,012	3,247,219	1.43
Danaher Corp	10,910	2,523,919	1.11	Palomar Holdings Inc	27,735	1,539,292	0.68
Dexcom Inc	26,103	3,239,121	1.43	Penumbra Inc	11,200	2,817,248	1.24
Ecolab Inc	17,000	3,371,950	1.49	Planet Fitness Inc Cl A	40,634	2,966,282	1.31
Edwards Lifesciences Corp	32,150	2,451,438	1.08	Progressive Corp	19,900	3,169,672	1.40
Eli Lilly & Co	5,780	3,369,278	1.48	Qualcomm Inc	17,187	2,485,756	1.10
Eog Resources Inc	24,574	2,972,225	1.31	Roper Industries Inc	6,480	3,532,702	1.56
Equinix Inc	4,030	3,245,722	1.43	Royal Caribbean Cruises Ltd	28,280	3,661,977	1.61
Estee Lauder Companies Inc	9,110	1,332,338	0.59	Salesforce.com Inc	14,525	3,822,108	1.68
				Schlumberger Ltd	53,022	2,759,265	1.22
				Servicenow Inc	5,200	3,673,748	1.62
				Starbucks Corp	33,540	3,220,175	1.42
				Tesla Inc	14,400	3,578,112	1.58
				TJX Companies Inc	18,318	1,718,412	0.76
				Union Pacific Corp	9,400	2,308,828	1.02
				Unitedhealth Group Inc	7,320	3,853,760	1.70
				Veeva Systems Inc	15,876	3,056,448	1.35

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Visa Inc	12,470	3,246,564	1.43
Wolfspeed Inc	18,297	796,102	0.35
Workday Inc Class A	13,450	3,713,007	1.64
		211,179,281	93.05
AKTIEN INSGESAMT		217,101,753	95.65
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		217,101,753	95.65
Wertpapieranlagen insgesamt		217,101,753	95.65
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		6,866,226	3.03
Sonstige Nettovermögenswerte		3,003,293	1.32
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		226,971,272	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	EUR	1,319,343	USD	1,452,646	17/01/2024	5,558
						5,558

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	22.98
Gesundheitswesen	12.66
Technologie	8.58
Einzelhandel	6.10
Nahrungsmittel und Getränke	4.71
Halbleitergeräte und -produkte	4.12
Pharmazeutika und Biotechnologie	4.01
Hotels, Restaurants und Freizeit	3.49
Immobilien	2.89
Erdöl und Erdgas	2.53
Verschiedene verarbeitende Industrien	2.28
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	2.15
Verschiedene Dienste	2.09
Versicherungen	2.08
Kommunikation	1.89
Automobile	1.58
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	1.57
Finanzdienstleistungen	1.56
Chemikalien	1.49
Bau- und Ingenieurwesen	1.26
Maschinen	1.02
Verkehr und Transport	1.02
Luftfahrt und Verteidigung	0.96
Industrie	0.85
Unterkunft	0.81
Körperpflegeprodukte	0.59
Versorgungsbetriebe	0.38
Gesamt	95.65

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
ANLEIHEN				Kanada (Fortsetzung)			
Bermuda							
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	2,220,000	2,418,011	0.50	GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	500,000	495,049	0.10
		2,418,011	0.50	Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	1,425,000	1,413,899	0.29
Frankreich							
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	1,440,000	1,328,609	0.28	Nova Chemicals Corp 5% 01/05/2025	775,000	756,734	0.16
		1,328,609	0.28	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	665,000	691,784	0.14
				10,610,263 2.19			
Irland				Luxemburg			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	5,765,000	5,265,434	1.10	Altice France SA 10.5% 15/05/2027	2,085,000	1,352,412	0.28
Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	3,281,000	3,193,534	0.67	Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	3,710,000	3,624,838	0.76
GGAM Finance Ltd 7.75% 15/05/2026	4,540,000	4,612,928	0.96	Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	1,495,000	1,492,686	0.31
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	2,451,000	2,515,437	0.52			6,469,936	1.35
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	2,430,000	2,516,785	0.52	Niederlande			
		18,104,118	3.77	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	5,570,000	5,470,597	1.14
Kaimaninseln							
Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027	589,000	558,890	0.12	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	1,570,000	1,541,157	0.32
Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/01/2025	190,000	188,574	0.04	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	3,955,000	3,852,928	0.80
		747,464	0.16			10,864,682	2.26
Kanada				Vereinigte Staaten			
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	275,000	262,897	0.05	ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	550,000	521,079	0.11
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	198,000	197,478	0.04	Academy Ltd 6% 15/11/2027	4,029,000	3,961,280	0.83
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	3,825,000	3,690,416	0.77	ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	5,465,000	5,433,222	1.13
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	1,679,000	1,694,588	0.35	Acushnet Company 7.375% 15/10/2028	1,046,000	1,091,935	0.23
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	501,000	489,593	0.10	Aecom Inc 5.125% 15/03/2027	1,405,000	1,395,761	0.29
GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	931,000	917,825	0.19	Aethon United 8.25% 15/02/2026	1,890,000	1,901,378	0.40
				Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	3,030,000	2,860,716	0.60
				Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	3,175,000	3,158,585	0.66

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	4,250,000	4,231,678	0.88	Cedar Fair Entertainment Company 5.5% 01/05/2025	860,000	856,215	0.18
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	3,065,000	3,006,816	0.63	Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	110,000	104,813	0.02
Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	1,470,000	1,489,661	0.31	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	2,635,000	2,609,374	0.54
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	1,500,000	1,456,065	0.30	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.25% 15/05/2026	1,555,000	1,557,990	0.32
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	3,586,000	3,561,570	0.74	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	1,993,000	2,034,534	0.42
Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	501,000	499,518	0.10	Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	5,719,000	5,479,889	1.14
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	1,962,000	1,933,580	0.40	Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	5,360,000	5,378,621	1.12
B&G Foods Inc 8% 15/09/2028	2,637,000	2,772,260	0.58	Commscope Inc 6% 01/03/2026	5,060,000	4,514,532	0.94
Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	3,835,000	3,739,844	0.78	CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	4,555,000	3,716,607	0.78
Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	831,000	810,487	0.17	Crown Amer/Cap Corp Vi 4.75% 01/02/2026	255,000	252,739	0.05
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	245,000	240,916	0.05	Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	4,050,000	4,047,145	0.84
Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	455,000	452,063	0.09	CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	6,455,000	5,970,663	1.25
Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	1,725,000	1,535,814	0.32	Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	245,000	241,615	0.05
Block Inc 2.75% 01/06/2026	981,000	925,725	0.19	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	5,285,000	5,356,612	1.12
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	3,304,000	3,350,431	0.70	DCP Midstream Operating 5.375% 15/07/2025	325,000	325,386	0.07
Brinks Company 4.625% 15/10/2027	1,150,000	1,097,320	0.23	Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	1,365,000	1,358,011	0.28
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	5,015,000	5,144,307	1.07	Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	1,892,000	1,893,951	0.39
Caesars Resort 5.75% 01/07/2025	1,760,000	1,760,915	0.37	Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	2,355,000	2,266,386	0.47
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	3,385,000	3,273,962	0.68	Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	1,711,000	1,670,542	0.35
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	2,890,000	2,794,036	0.58	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06/03/2026	1,415,000	1,450,125	0.30
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	3,938,000	3,914,235	0.82	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/06/2026	1,717,000	1,762,418	0.37
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	4,849,000	4,802,401	1.00	Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	4,113,000	4,186,845	0.87
CDW LLC 4.125% 01/05/2025	413,000	405,244	0.08	General Motors Financial Co 3.8% 07/04/2025	504,000	493,715	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	3,790,000	3,828,669	0.80	Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	925,000	917,480	0.19
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	6,315,000	6,148,542	1.28	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	2,670,000	2,718,452	0.57
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	5,150,000	4,899,993	1.02	Masonite International C 5.375% 01/02/2028	186,000	178,813	0.04
Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	4,750,000	4,585,116	0.96	Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	435,000	414,063	0.09
HCA Holdings Inc 5.375% 01/02/2025	150,000	149,853	0.03	Matthews International C 5.25% 01/12/2025	7,080,000	6,904,145	1.45
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	5,485,000	5,424,362	1.13	Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	4,328,000	4,408,419	0.92
Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	650,000	649,841	0.14	MPT Operating Partnership LP 5.25% 01/08/2026	2,395,000	2,143,724	0.45
Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	275,000	274,889	0.06	Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	1,690,000	1,663,586	0.35
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	4,050,000	4,070,351	0.85	Newell Brands Inc 5.2% 01/04/2026	3,655,000	3,607,123	0.75
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	2,922,000	2,906,027	0.61	Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	2,847,000	2,835,517	0.59
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,210,000	1,131,425	0.24	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	5,975,000	5,782,520	1.21
International Game Tech 4.125% 15/04/2026	1,967,000	1,913,016	0.40	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	3,565,000	3,532,541	0.74
International Game Tech 6.5% 15/02/2025	224,000	224,372	0.05	Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	4,054,000	3,819,126	0.80
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	3,120,000	3,064,059	0.64	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	2,640,000	2,625,704	0.55
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	2,335,000	2,314,257	0.48	Olin Corp 5.125% 15/09/2027	1,775,000	1,722,720	0.36
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	669,000	682,253	0.14	Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	364,000	369,800	0.08
Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	7,055,000	7,060,503	1.48	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	2,720,000	2,631,333	0.55
Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	1,778,000	1,722,046	0.36	Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	4,025,000	4,053,424	0.85
Jeld Wen Inc 4.875% 15/12/2027	855,000	808,873	0.17	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	3,807,000	3,812,064	0.79
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	1,207,000	1,190,983	0.25	Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	4,000,000	4,025,158	0.84
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	4,084,000	4,163,377	0.87	Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	480,000	465,976	0.10
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	6,450,000	6,279,263	1.32	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	2,780,000	2,742,202	0.57
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	1,688,000	1,676,918	0.35	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	2,043,000	2,050,294	0.43

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	6,239,000	6,257,904	1.30	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	2,905,000	2,865,369	0.60
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	6,006,000	6,012,240	1.25	Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	5,760,000	5,620,042	1.17
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	2,897,000	2,876,348	0.60	Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,511,000	1,432,670	0.30
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	44,000	42,771	0.01	Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	5,710,000	5,607,534	1.17
Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	165,000	164,081	0.03	Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	1,585,000	1,495,424	0.31
Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	4,910,000	4,939,696	1.03	Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	2,851,000	2,844,129	0.59
PTC Inc 3.625% 15/02/2025	899,000	879,620	0.18	Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,975,000	1,980,581	0.41
Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	4,556,000	4,346,852	0.91	Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	1,573,000	1,592,898	0.33
Regal Rexnord Corp 6.05% 15/02/2026	493,000	498,560	0.10	Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	703,000	705,837	0.15
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	1,300,000	1,340,069	0.28	T Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	439,000	416,286	0.09
Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	4,809,000	4,560,155	0.95	T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	325,000	309,322	0.06
Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	4,585,000	4,233,537	0.88	Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	175,000	177,419	0.04
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	2,915,000	2,801,326	0.58	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	3,385,000	3,295,129	0.69
Sealed Air Corp 4% 01/12/2027	1,770,000	1,663,047	0.35	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	2,885,000	2,854,526	0.60
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	1,627,000	1,642,069	0.34	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	3,640,000	3,660,406	0.76
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	2,555,000	2,486,104	0.52	The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	3,002,000	2,990,752	0.62
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	4,486,000	4,218,904	0.88	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	2,080,000	1,874,839	0.39
Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	6,425,000	6,210,524	1.31	Univision Communications 5.125% 15/02/2025	976,000	973,204	0.20
Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	3,226,000	3,187,691	0.66	Univision Communications 6.625% 01/06/2027	1,200,000	1,197,597	0.25
Six Flags Entertainment Corp 7% 01/07/2025	1,598,000	1,606,453	0.33	US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	2,695,000	2,777,496	0.58
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	990,000	1,004,556	0.21	Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	1,183,000	1,178,233	0.25
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	4,265,000	4,186,970	0.87	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	5,724,000	5,767,806	1.20
Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	195,000	195,977	0.04	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	394,000	384,172	0.08

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten			
Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	1,539,000	1,512,645	0.32	United States Treasury Bill 0% 16/01/2024	3,610,000	3,602,626	0.75
Vici Properties Inc 5.625% 01/05/2024	275,000	274,277	0.06	United States Treasury Bill 0% 25/01/2024	3,010,000	2,999,870	0.63
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	5,634,000	5,640,000	1.18			6,602,496	1.38
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	3,278,000	3,304,362	0.69	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		6,602,496	1.38
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	650,000	668,551	0.14	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		464,885,606	96.94
Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/08/2028	280,000	264,743	0.06	Wertpapieranlagen insgesamt		464,885,606	96.94
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	280,000	262,017	0.05	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		10,652,983	2.22
XHR LP 6.375% 15/08/2025	5,715,000	5,705,599	1.19	Sonstige Nettovermögenswerte		4,006,732	0.84
XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	4,042,000	4,098,123	0.85	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		479,545,321	100.00
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,662,000	1,334,245	0.28				
		400,066,391	83.46				
Vereinigtes Königreich							
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	3,840,000	3,663,548	0.76				
Rolls Royce Plc 3.625% 14/10/2025	1,560,000	1,504,230	0.31				
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	2,500,000	2,505,858	0.52				
		7,673,636	1.59				
ANLEIHEN INSGESAMT		458,283,110	95.56				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe Erläuterung 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	4,640,594	EUR	4,208,325	17/01/2024	(10,657)
State Street	USD	590,099	GBP	463,854	17/01/2024	(1,266)
State Street	EUR	151,747,364	USD	167,062,846	17/01/2024	655,871
State Street	GBP	42,247,127	USD	53,919,894	17/01/2024	(59,176)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	EUR	733,446	USD	810,202	09/01/2024	186
State Street	GBP	311,128	USD	396,625	09/01/2024	13
						584,971

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	48.96
Finanzdienstleistungen	22.95
Kommunikation	5.71
Hotels, Restaurants und Freizeit	2.12
Technologie	2.02
Gesundheitswesen	1.96
Elektrogeräte und -komponenten	1.88
Banken	1.38
Internet, Software und IT-Dienste	1.27
Nahrungsmittel und Getränke	1.13
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.96
Luftfahrt und Verteidigung	0.83
Körperpflegeprodukte	0.83
Chemikalien	0.76
Zyklische Konsumgüter	0.70
Unterhaltung	0.63
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.59
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.52
Automobile	0.47
Immobilien	0.32
Umweltkontrolle	0.29
Medien	0.20
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.19
Baustoffe und Baumaterialien	0.17
Versorgungsbetriebe	0.10
Gesamt	96.94

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Allgemeines

a) Ausführliche Angaben zur SICAV

AXA World Funds (die „SICAV“) ist eine in Luxemburg ansässige SICAV mit mehreren Teilfonds, die als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ gemäß dem Gesetz des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 in seiner gültigen Fassung (das „Gesetz von 1915“) organisiert ist. Die Gesellschaft erfüllt die Kriterien gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz“) über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in seiner gültigen Fassung. Die USt-IdNr. ist LU 216 82 319.

Der Verwaltungsrat der SICAV hat bestätigt, dass er den ALFI-Verhaltenskodex und die darin beschriebenen Unternehmensführungsstandards einhält.

Die Verwaltungsgesellschaft der SICAV ist AXA Investment Managers Paris, eine Aktiengesellschaft (société anonyme à conseil d'administration) mit eingetragenem Sitz in Tour Majunga la Défense, 9 – 6 place de la pyramide, 92800 Puteaux, Frankreich, eingetragen im Handelsregister von Nanterre unter der Nummer 353 534 506, mit einem Grundkapital von 1.654.406 EUR und von der französischen Finanzaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nummer GP92008 als Portfolioverwaltungsgesellschaft zugelassen sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds zugelassen.

b) Zusammenfassung SICAV-relevanter Ereignisse 2023

Im Berichtsjahr Im Berichtsjahr bis zum 31. Dezember 2023, sind folgende Ereignisse eingetreten:

- AXA Investment Managers hat beschlossen, mit der Restrukturierung von AXA Funds Management S.A. („AFM“), ihrer luxemburgischen Tochtergesellschaft und der derzeitigen Verwaltungsgesellschaft des Fonds, fortzufahren und diese in einer luxemburgischen Zweigniederlassung von AXA Investment Managers Paris („AXA IM Paris“), einer weiteren Tochtergesellschaft, zusammenzufassen.
- Die in Betracht gezogene Restrukturierung wurde im Wesentlichen durch eine Verschmelzung von AFM mit AXA IM Paris (die „Verschmelzung“) und die Gründung einer Zweigniederlassung Luxemburg vollzogen, von der aus die Mitarbeitenden am Standort Luxemburg von AXA IM Paris weiter tätig sein werden. Die Verschmelzung erfolgte am 28. Februar 2023.
- **AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities** wurde am 1 Januar 2023 **AXA World Funds – Global Real Estate** umbenannt.
- **AXA World Funds – China Sustainable Growth** wurde am 1 Januar 2023 **AXA World Funds – China Responsible Growth** umbenannt.
- **AXA World Funds – Framlington Digital Economy** wurde am 1 Januar 2023 **AXA World Funds – Digital Economy** umbenannt.
- **AXA World Funds – Framlington Euro Selection** wurde am 1 Januar 2023 **AXA World Funds – Euro Selection** umbenannt.
- **AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap** wurde am 1 Januar 2023 **AXA World Funds – Europe ex-UK MicroCap** umbenannt.
- **AXA World Funds – Framlington Europe Microcap** wurde am 1 Januar 2023 **AXA World Funds – Europe MicroCap** umbenannt.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

b) Zusammenfassung SICAV-relevanter Ereignisse 2023 (Fortsetzung)

- **AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities** wurde am 1 Januar 2023 **AXA World Funds – Europe Opportunities** umbenannt.
- **AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities** wurde am 1 Januar 2023 **AXA World Funds – Europe Real Estate** umbenannt.
- **AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap** wurde am 1 Januar 2023 **AXA World Funds – Europe Small Cap** umbenannt.
- **AXA World Funds – Framlington Evolving Trends** wurde am 1 Januar 2023 **AXA World Funds – Evolving Trends** umbenannt.
- **AXA World Funds – Framlington Longevity Economy** wurde am 1 Januar 2023 **AXA World Funds – Longevity Economy** umbenannt.
- **AXA World Funds – Framlington Robotech** wurde am 1 Januar 2023 **AXA World Funds – Robotech** umbenannt.
- **AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity** wurde am 1 Januar 2023 **AXA World Funds – Sustainable Equity QI** umbenannt.
- **AXA World Funds – Dynamic Optimal Income** wurde am 22 März 2023 liquidiert.
- **AXA World Funds – Chorus Multi Strategy** wurde am 19 Mai 2023 liquidiert.
- **AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral** wurde am 19 Mai 2023 liquidiert.
- **AXA World Funds – China Sustainable Short Duration** wurde am 13 Juni 2023 liquidiert.
- **AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate** wurde am 16 Juni 2023 **AXA World Funds – Global Responsible Aggregate** umbenannt.
- **AXA World Funds – China Responsible Growth** has been liquidated on 27 June 2023.
- **AXA World Funds – Framlington Emerging Markets** wurde am 7 Juli 2023 **AXA World Funds – Emerging Markets Responsible Equity QI** umbenannt.
- **AXA World Funds – Euro Inflation Plus** wurde am 7 Juli 2023 **AXA World Funds – Inflation Plus** umbenannt.
- **AXA World Funds – ACT People and Planet Emerging Markets Bonds** wurde am 1 August 2023 aufgelegt.
- **AXA World Funds – ACT Eurozone Impact** wurde am 30 Oktober 2023 **AXA World Funds – ACT Eurozone Equity** umbenannt.
- **AXA World Funds – Europe Opportunities** wurde am 30 Oktober 2023 **AXA World Funds – ACT Europe Equity** umbenannt.
- **AXA World Funds – ACT People and Planet Emerging Markets Bonds** wurde am 30 Oktober 2023 **ACT Emerging Markets Bonds** umbenannt.
- **AXA World Funds – Framlington American Growth** wurde am 30 Oktober 2023 **AXA World Funds – US Responsible Growth** umbenannt.
- Am 10. November 2023 wurde der **AXA World Funds – Europe Microcap** mit dem **AXA World Funds – Europe ex-UK MicroCap** verschmolzen.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

b) Zusammenfassung SICAV-relevanter Ereignisse 2023 (Fortsetzung)

Am 1. Januar 2023 wurden die folgenden Teilfonds neu eingestuft und gelten nunmehr statt als Artikel-8-Fonds als Artikel-9-Fonds im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“):

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

c) Liste der Teilfonds

Bitte beachten Sie, dass die Liste der Teilfonds im Abschnitt „Vertrieb im Ausland“ angegeben ist. Zum 31. Dezember 2023 besteht die SICAV aus 74 aktiven Teilfonds.

d) Aufstellung der Anteilsklassen

Alle zum Ende des Berichtszeitraums aktiven Anteilsklassen sind im Abschnitt „Statistische Daten – Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil“ angegeben.

Im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2023, wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt/reaktiviert:

AXA World Funds - ACT Biodiversity

- LU2429085389: Class "G" - Thesaurierend in EUR

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

AXA World Funds - ACT Clean Economy

- LU2538922423: Class "BE" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2438620606: Class "BL" - Thesaurierend in USD

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

- LU2585200251: Class "A" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2585200178: Class "A" - Thesaurierend in USD
- LU2585201069: Class "AX" - Ausschüttend in USD
- LU2637490223: Class "E" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2585200335: Class "F" - Thesaurierend in USD
- LU2585200848: Class "I" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2585200764: Class "I" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - ACT Green Bonds

- LU2567238089: Class "ZI" - Ausschüttend in EUR

AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact

- LU2538922266: Class "BE" - Thesaurierend in EUR

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

- LU2485151042: Class "BX" - Thesaurierend in EUR
- LU2537466885: Class "I" - Thesaurierend in GBP

AXA World Funds - Euro Credit Plus

- LU2498149389: Class "AX" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

- LU2538921888: Class "BE" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - Evolving Trends (Erläuterung 1b)

- LU2538922340: Class "BE" - Thesaurierend in EUR
- LU2199554481: Class "M" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe

- LU0389656116: Class "F" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

- LU0375277851: Class "I" - Ausschüttend in USD

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

- LU2538921615: Class "BE" - Thesaurierend in EUR Hedged

AXA World Funds - Global Optimal Income

- LU2538922183: Class "BE" - Thesaurierend in EUR

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

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

- LU1105446261: Class "A" – Ausschüttend monatlich in USD Hedged
- LU2438620275: Class "BL" - Thesaurierend in USD
- LU2438620358: Class "BL" – Ausschüttend monatlich in USD
- LU0184633856: Class "M" - Thesaurierend in USD Hedged
- LU1819501450: Class "U" - Thesaurierend in USD Hedged

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

- LU2538921706: Class "BE" - Thesaurierend in EUR
- LU2606245988: Class "F" - Thesaurierend in USD Hedged
- LU1819504124: Class "U" - Thesaurierend in USD Hedged

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

- LU2538921961: Class "BE" - Thesaurierend in EUR Hedged

AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)

- LU2538922779: Class "BE" – Thesaurierend in EUR
- LU2488806519: Class "I" – Thesaurierend in CHF Hedged

AXA World Funds - Metaverse

- LU2538922696: Class "BE" - Thesaurierend in EUR Hedged

AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b)

- LU2420729100: Class "N" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

- LU1719067503: Class "F" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

- LU2538922001: Class "BE" - Thesaurierend in EUR Hedged

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

- LU2420728714: Class "N" - Thesaurierend in USD

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2023 wurden die folgenden Anteilsklassen liquidiert:

AXA World Funds - ACT Clean Economy

- LU1914344046: Class "G" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2027368237: Class "I" - Ausschüttend in USD
- LU2271255510: Class "G" - Thesaurierend in GBP

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

- LU0545089996: Class "E" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - ACT Social Progress

- LU1557119903: Class "F" - Ausschüttend in GBP
- LU2027369474: Class "I" - Ausschüttend in USD
- LU2461751526: Class "S" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon

- LU1319665391: Class "I" - Ausschüttend in USD

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds

- LU1398136777: Class "F" - Thesaurierend in EUR Hedged

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

- LU1955178436: Class "A" - Thesaurierend in USD
- LU1955178519: Class "I" - Thesaurierend in USD
- LU1955178600: Class "G" - Thesaurierend in USD
- LU2250151631: Class "M" - Thesaurierend in USD

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

- LU1398142742: Class "A" - Thesaurierend in USD
- LU1398143120: Class "A" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU1398143559: Class "A" – Ausschüttend monatlich in HKD
- LU1398143633: Class "A" - Ausschüttend monatlich in CNH
- LU1398144011: Class "F" - Thesaurierend in USD
- LU1398144953: Class "F" – Ausschüttend quarterly in GBP
- LU1398145091: Class "I" - Thesaurierend in USD
- LU1398145174: Class "I" - Thesaurierend in EUR
- LU1527607870: Class "G" - Thesaurierend in USD
- LU1559353088: Class "I" - Thesaurierend in CNH

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

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

- LU1951329173: Class "A" - Thesaurierend in EUR Hedged PF
- LU1951329256: Class "A" - Thesaurierend in USD PF
- LU1951329504: Class "F" - Thesaurierend in EUR Hedged PF
- LU1951329686: Class "F" - Thesaurierend in USD PF
- LU1951329769: Class "I" - Thesaurierend in EUR Hedged PF
- LU1951329926: Class "IX" – Ausschüttend quarterly in EUR Hedged PF
- LU1951330007: Class "IX" – Ausschüttend quarterly in USD PF
- LU1951330346: Class "ZI" - Thesaurierend in EUR Hedged PF
- LU1951330429: Class "ZI" - Thesaurierend in USD PF
- LU2449930523: Class "ZI" - Thesaurierend in GBP Hedged PF

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

- LU1575039877: Class "A" - Thesaurierend in USD PF
- LU1575039950: Class "F" - Thesaurierend in USD PF
- LU1575040024: Class "I" - Thesaurierend in USD PF
- LU1575040453: Class "ZI" - Thesaurierend in USD PF
- LU1575040610: Class "IX" – Ausschüttend quarterly in USD PF
- LU1575040701: Class "IX" – Ausschüttend quarterly in EUR Hedged PF
- LU1575043556: Class "M" - Thesaurierend in USD PF
- LU1626186107: Class "A" - Thesaurierend in EUR Hedged PF
- LU1626186362: Class "F" - Thesaurierend in EUR Hedged PF
- LU1626186958: Class "I" - Thesaurierend in EUR Hedged PF
- LU1626187501: Class "ZI" - Thesaurierend in EUR Hedged PF
- LU1918897973: Class "EX" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

- LU0814373279: Class "F" - Thesaurierend in USD Hedged
- LU0814373352: Class "A" - Thesaurierend in USD Hedged

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

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

- LU2407978795: Class "A" – Ausschüttend monatlich in USD
- LU2407978878: Class "A" - Ausschüttend monatlich in SGD
- LU2407978951: Class "I" - Thesaurierend in USD
- LU2407979090: Class "M" - Thesaurierend in USD
- LU2420729795: Class "A" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2420729878: Class "E" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2420729951: Class "I" - Thesaurierend in EUR Hedged

AXA World Funds - Euro 10 + LT

- LU0227147831: Class "M" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit

- LU1670744215: Class "A" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

- LU0503838491: Class "I" - Thesaurierend in EUR Redex

AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds

- LU0964944325: Class "M" - Ausschüttend in EUR

AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds

- LU2013536961: Class "F" - Thesaurierend in EUR
- LU2258410559: Class "A" - Ausschüttend in EUR
- LU2258410807: Class "I" - Ausschüttend in EUR

AXA World Funds - Euro Sustainable Credit

- LU0645131763: Class "A" - Ausschüttend in EUR

AXA World Funds - Europe Microcap (Erläuterung 1b)

- LU0212992860: Class "A" - Thesaurierend in EUR PF
- LU0212993595: Class "F" - Thesaurierend in EUR PF

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

- LU1042831013: Class "F" - Thesaurierend in USD Hedged
- LU1390071071: Class "I" - Thesaurierend in USD Hedged

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

- LU2147245455: Class "I" - Ausschüttend in EUR

AXA World Funds - Evolving Trends (Erläuterung 1b)

- LU0503939505: Class "I" - Ausschüttend in EUR Hedged

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

- LU0871792734: Class "I" - Thesaurierend in AUD Hedged
- LU1670744488: Class "A" - Thesaurierend in EUR Hedged

AXA World Funds - Global Flexible Property

- LU1157402022: Class "F" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU1157402295: Class "F" - Ausschüttend in EUR Hedged

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

- LU1435403248: Class "F" - Thesaurierend in CHF Hedged

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

- LU0227148219: Class "M" - Thesaurierend in EUR
- LU0482269908: Class "A" - Thesaurierend in USD Hedged Redex
- LU0482270237: Class "A" - Thesaurierend in CHF Hedged Redex
- LU1002648548: Class "F" - Thesaurierend in EUR Redex
- LU1002648894: Class "F" - Ausschüttend in EUR Redex

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

- LU1353952770: Class "M" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

- LU1640684988: Class "E" - Ausschüttend in EUR Hedged

AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds

- LU0607694196: Class "F" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU0607694782: Class "M" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2366186844: Class "F" - Thesaurierend in CHF Hedged

AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)

- LU2386562909: Class "G" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - Italy Equity

- LU0184631306: Class "M" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - Next Generation

- LU0868491357: Class "I" - Thesaurierend in EUR
- LU1731859010: Class "M" - Thesaurierend in EUR

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

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

- LU1774150228: Class "F" - Ausschüttend in EUR
- LU2084872642: Class "F" - Thesaurierend in GBP

AXA World Funds - UK Equity

- LU1670743670: Class "ZF" - Thesaurierend in GBP

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

- LU2072099372: Class "I" - Thesaurierend in GBP Hedged
- LU2196282003: Class "I" - Ausschüttend in GBP Hedged
- LU2229035725: Class "A" – Ausschüttend monatlich in EUR Hedged

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

- LU0645142299: Class "I" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU0879469830: Class "A" - Thesaurierend in EUR Hedged

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

- LU1881743618: Class "UA" - Ausschüttend in USD

Im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2023, wurden die folgenden Anteilsklassen inaktiv und wurden reaktiviert:

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

- LU2211919860: Class "UI" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

- LU0871792221: Class "I" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - ACT Green Bonds

- LU2020604042: Class "ZI" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds – Next Generation

- LU1719066281: Class "UF" - Thesaurierend in EUR Hedged

Die nachstehend aufgeführten Anteilsklassen entsprechend den verschiedenen Typen von Klassen, die derzeit in der SICAV verfügbar sind.

Anteile der Klasse „A“

Die Anteile der Klasse „A“ (einschließlich A FXO) sind für alle Anleger bestimmt.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

Anteile der Klasse „AX“

Die Anteile der Klasse „AX“ werden nur der AXA-Gruppe angeboten.

Anteile der Klasse „BE“

„BE“-Anteilsklassen sind nur über Vertriebsgesellschaften mit Sitz in Italien erhältlich, die spezielle Vertriebsvereinbarungen mit der Verwaltungsgesellschaft abgeschlossen haben, wobei ein bedingter aufgeschobener Ausgabeaufschlag (Contingent Deferred Sales Charge, CDSC) gilt.

Anteile der Klasse „BL“

„BR“-Anteilsklassen sind für alle Anleger bestimmt. Nur über Vertriebsgesellschaften erhältlich, die spezielle Vertriebsvereinbarungen mit der Verwaltungsgesellschaft abgeschlossen haben, wobei ein bedingter aufgeschobener Ausgabeaufschlag (Contingent Deferred Sales Charge, CDSC) gilt.

Anteile der Klasse „BR“

BR-Anteilsklassen werden nur Fonds mit Sitz in Brasilien angeboten.

Anteile der Klasse „BX“

Die „BX“-Anteilsklassen der Teilfonds AXA World Funds - Global Optimal Income und AXA World Funds - Euro Bonds sind für Anteilinhaber des AXA Luxembourg Fund nach dem Inkrafttreten der Zusammenlegung am 12. Dezember 2014 bestimmt.

Anteile der Klasse „E“

Die Anteile der Klasse „E“ sind für alle Anleger bestimmt. Für die Anteile der Klasse „E“ wird kein Ausgabeaufschlag berechnet. Zusätzlich zur jährlichen Verwaltungsgebühr wird je nach Teilfonds eine jährliche Vertriebsgebühr für E-Anteile von 0.25% bis maximal 1.00% des Nettovermögens der Anteile der Klasse E erhoben. Anteilinhaber können Anteile der Klasse „E“ in eine andere Anteilsklasse desselben oder eines anderen Teilfonds nur mit der vorherigen Genehmigung der SICAV umschichten.

Anteile der Klasse „F“

Anteile der Klasse „F“ sind ausschließlich über (i) bestimmte Vertriebsgesellschaften, die gesonderte Kostenvereinbarungen mit ihren Kunden haben, und (ii) für andere Anleger nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft erhältlich

Anteile der Klasse „G“

Anteile der Klasse „G“ sind für alle Anleger bestimmt. Anteile der Klasse „G“ sind ausschließlich über (i) bestimmte Vertriebsgesellschaften, die gesonderte Kostenvereinbarungen mit ihren Kunden haben, und (ii) für andere Anleger nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Anteile der Klasse „G“ werden an dem Tag, nachdem der Schwellenwert von 100,000,000 GBP erreicht oder überschritten wird, für Zeichnungen geschlossen. Die Gesellschaft behält sich jedoch das Recht vor, die Anteilsklasse „G“ bereits vor Erreichen des Schwellenwerts von 100,000,000 GBP für Zeichnungen zu schließen. Ausnahmsweise wird der Schwellenwert für alle Währungen der Anteile der Klasse „G“ von AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds auf 150,000,000 festgesetzt.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

Anteile der Klasse „I“

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, nach seinem alleinigen Ermessen Anteile der Klasse „I“ (einschließlich I FXO) auszugeben. Anteile der Klasse „I“ werden nur institutionellen Anlegern, die für eigene Rechnung direkt oder indirekt Anlagen tätigen, und/oder Finanzintermediären angeboten, die diskretionäre Portfoliomanagementleistungen erbringen.

Anteile der Klasse „J“

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, nach seinem alleinigen Ermessen Anteile der Klasse „J“ auszugeben. Anteile der Klasse „J“ werden nur in Japan ansässigen institutionellen Anlegern angeboten.

Anteile der Klasse „L“

Anteile der Klasse „L“ werden nur über Finanzintermediäre im Vereinigten Königreich angeboten, die aufgrund aufsichtsrechtlicher Bestimmungen oder gesonderter Kostenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Vermittlungsfolgeprovisionen (Trail Commission) behalten dürfen.

Anteile der Klasse „M“

Anteile der Klasse „M“ werden nur mit der vorherigen Zustimmung des Verwaltungsrats angeboten und (i) von AXA Investment Managers oder ihren Tochtergesellschaften gehalten, um sie im Rahmen von institutionellen Mandaten oder Anlageverwaltungsverträgen für einen bestimmten Fonds, die mit der AXA-Gruppe abgeschlossen wurden, zu verwenden, oder (ii) von institutionellen Anlegern gehalten, die für eigene Rechnung direkt oder indirekt Anlagen tätigen, und/oder Finanzintermediären angeboten, die diskretionäre Portfoliomanagementleistungen erbringen.

Anteile der Klasse „N“

Werden nur Vertriebsgesellschaften mit Sitz in Amerika (Regionen in Nord- und Südamerika, einschließlich der Vereinigten Staaten) angeboten.

Anteile der Klasse „SP“

Anteile der Klasse „SP“ werden nur den von der AXA-Gruppe verwalteten Mitarbeiterbeteiligungsfonds angeboten.

Anteile der Klasse „T“

Anteile der Klasse „T“ werden nur Anlegern in Taiwan von den Vertriebsstellen in Taiwan angeboten.

Anteile der Klasse „U“

Anteile der Klasse „U“ werden nur Vertriebsgesellschaften mit Sitz in Amerika (Regionen in Nord- und Südamerika, einschließlich der Vereinigten Staaten) angeboten.

Anteile der Klasse „UA“

Anteile der Klasse „UA“ werden nur über größere Finanzintermediäre angeboten, die zu einem Finanzkonzern gehören, welcher seine Geschäfte vorwiegend in den USA betreibt

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

Anteile der Klasse „UF“

Anteile der Klasse „UF“ werden nur über größere Finanzintermediäre angeboten, die zu einem Finanzkonzern gehören, welcher seine Geschäfte vorwiegend in den USA betreibt, und (i) die hierzu von der Verwaltungsgesellschaft vorher ausdrücklich autorisiert wurden und (ii) denen es aufgrund aufsichtsrechtlicher Bestimmungen oder gesonderter Kostenvereinbarungen mit ihren Kunden untersagt ist, Vermittlungsfolgebprovisionen (Trail Commissions) zu behalten.

Anteile der Klasse „UI“

Anteile der Klasse „UI“ werden nur größeren institutionellen Anlegern angeboten, die direkt oder indirekt auf eigene Rechnung und/oder im Rahmen der Erbringung diskretionärer Portfoliomanagementleistungen anlegen, wenn diese Anleger zu einem Finanzkonzern gehören, welcher seine Geschäfte vorwiegend in den USA betreibt, und die hierzu von der Verwaltungsgesellschaft vorher ausdrücklich autorisiert wurden.

Anteile der Klasse „X“

Anteile der Klasse „X“ sind für größere institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung direkt oder indirekt Anlagen tätigen, und/oder für Finanzintermediäre, die diskretionäre Portfoliomanagementleistungen erbringen, bestimmt und zeichnen sich durch einen hohen Mindestersteinzeichnungsbetrag aus.

Anteile der Klasse „ZD“

Werden nur über digitale Plattformen angeboten, bei denen es sich um große Start-ups handelt, die für Ihre Kunden Finanzdienstleistungen über eine mobile Anwendung erbringen und die von der Verwaltungsgesellschaft ausdrücklich zugelassen sind.

Anteile der Klasse „ZF“

Anteile der Klasse „ZF“ werden nur über größere Finanzintermediäre (i) die hierzu von der Verwaltungsgesellschaft vorher ausdrücklich autorisiert wurden und (ii) denen es aufgrund aufsichtsrechtlicher Bestimmungen oder gesonderter Kostenvereinbarungen mit ihren Kunden untersagt ist, Vermittlungsfolgebprovisionen (Trail Commissions) zu behalten.

Anteile der Klasse „ZI“

Anteile der Klasse „ZI“ sind für größere institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung direkt oder indirekt Anlagen tätigen, und/oder für Finanzintermediäre, die diskretionäre Portfoliomanagementleistungen erbringen, bestimmt.

Ausschüttende und thesaurierende Anteile

Die Anteilsklassen sind des Weiteren in thesaurierende und ausschüttende Anteile unterteilt. Diese Anteile unterscheiden sich durch ihre Ausschüttungspolitik, wobei Anteile der ersten Kategorie die Erträge wieder anlegen, während bei Anteilen der zweiten Kategorie die Erträge ausgeschüttet werden. Das Vermögen dieser beiden Kategorien wird zusammengefasst.

Redex (Reduzierung der Durationsposition)-Anteilsklassen

Das zugrunde liegende Anlageziel der Redex-Anteilsklassen besteht wie bei den anderen Anteilsklassen der Teilfonds im Erreichen des Anlageziels des Teilfonds bei - nur im Falle der betreffenden Anteilsklassen - gleichzeitiger Verringerung des mit einem Anstieg oder einem Abfallen der Zinskurven verbundenen Risikos. Das Management einer solchen Overlay-Strategie erfolgt über die Nachbildung börsennotierter Derivate.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

Redex (Reduzierung der Durationsposition)“-Anteilsklassen (Fortsetzung)

Soweit anwendbar, darf das Unternehmen bei REDEX-Anteilsklassen in folgenden börslich oder außerbörslich gehandelten Finanzinstrumenten anlegen:

- Börslich oder außerbörslich gehandelte Terminkontrakte,
- Pensionsgeschäfte und
- Wertpapierleihgeschäfte.

Entsprechend der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA veröffentlichten Stellungnahme Nr. 34-43-296 über die Anteilsklassen von OGAW (die „Stellungnahme“) hat der Verwaltungsrat entschieden, dass die Redex-Anteilsklassen nicht den in der Stellungnahme ausgeführten Grundsätzen entsprechen. Zudem beabsichtigt der Verwaltungsrat nicht, die Redex-Anteilsklassen in andere verfügbare Anteilsklassen umzutauschen. Infolgedessen hat der Verwaltungsrat ferner beschlossen, die Redex-Anteilsklassen zum 31. Juli 2017 für die Zeichnung durch neue Anleger zu schließen und diese Anteilsklassen zum 31. Juli 2018 für alle Anleger, einschließlich bestehender Anleger, zu schließen.

Anteilsklassen mit der Bezeichnung „Hedged“

Ein Teilfonds kann eine Anteilsklasse in währungsgesicherter Form ausgeben, was bedeutet, dass die abgesicherte Version der Anteilsklasse auf eine Währung lautet, die von der Referenzwährung des Teilfonds abweicht, und gegenüber dieser Währung abgesichert ist (mit Ausnahme von BR-Anteilsklassen, die ein Währungsengagement im BRL bieten). Das Währungsrisiko des NIW des Teilfonds wird in Bezug auf die Währung der abgesicherten Anteilsklasse zu mindestens 95% abgesichert. Abgesicherte Anteilsklassen werden mit dem Zusatz „Hedged“ gekennzeichnet.

Alle Kosten, die eindeutig mit dem Anbieten der jeweiligen abgesicherten Anteilsklasse verbunden sind (wie Währungssicherungs- und Devisenumtauschkosten), werden der betreffenden Anteilsklasse belastet.

Wenn Anleger in eine abgesicherte Anteilsklasse investieren, könnten sie Verluste aus Wechselkursschwankungen erleiden, soweit die Absicherung der Anteilsklasse unvollkommen ist, und sie geben potenzielle Gewinne auf, die sich aus Wechselkursschwankungen ergeben, soweit die Absicherung wirksam ist.

e) Startkapital von der AXA-Gruppe

Anteile eines Teilfonds können entweder von einem französischen Fonds, dessen Mehrheitsaktionär AXA Investment Managers ist (nachfolgend der „AXA IM Fonds“), oder von Unternehmen der AXA-Unternehmensgruppe oder von Investmentfonds, die von Anlageverwaltungsgesellschaften verwaltet werden, an denen die AXA IM-Gruppe direkt oder indirekt beteiligt ist („von der AXA IM-Gruppe verwaltete Fonds“), gehalten werden, um eine Erfolgs- und Erfahrungsgeschichte aufzubauen oder den Teilfonds auf bestimmte Art und Weise zu vermarkten.

AXA IM Fund und/oder Unternehmen der AXA IM-Gruppe und/oder von der AXA IM-Gruppe verwaltete Fonds können ihre Anteile am Teilfonds jederzeit zurückgeben, was zu einem beträchtlichen Rückgang des Gesamtvermögens des Teilfonds und/oder einer Umstrukturierung des Teilfonds, die unter anderem die Auflösung des Teilfonds oder seine Zusammenlegung mit einem anderen Fonds zur Folge haben kann, führen kann. In diesem Fall werden besondere Regeln, welche die Verwaltungsgesellschaft im Hinblick auf eine faire Behandlung der Anteilinhaber des Teilfonds aufgestellt hat, angewendet.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

e) Startkapital von der AXA-Gruppe (Fortsetzung)

Die vorstehenden Angaben schließen nicht aus, dass Anteile eines Teilfonds von anderen Anlegern einschließlich Startkapitalgebern gehalten werden.

f) Ausschüttend

Bei ausschüttenden Anteilen kann zugunsten der Inhaber eine Dividende gezahlt werden. In diesem Fall werden die Dividenden aus den Ertragszuwächsen und/oder aus den realisierten Veräußerungsgewinnen oder aus anderen für Ausschüttungen zur Verfügung stehenden Mitteln gezahlt. Kein Teilfonds zahlt eine Dividende, wenn das Vermögen der SICAV unter dem erforderlichen Mindestkapital liegt oder die Zahlung der Dividende zur Folge hätte, dass das erforderliche Mindestkapital unterschritten wird.

Erläuterung 2: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung des Abschlusses

Der Abschluss wurde unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt, mit Ausnahme der Teilfonds, die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 liquidiert wurden. Daher wurde der Abschluss für diese Teilfonds nicht unter Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung erstellt.

Zum 31. Dezember 2023, belief sich der Gesamtbetrag der gegenseitigen Anlagen der Teilfonds auf EUR 203,681,672, daher würde der kombinierte NIW zum Geschäftsjahr ohne gegenseitige Anlagen insgesamt EUR 33,023,564,855 betragen.

b) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bücher und die Abschlüsse lauten auf die Referenzwährungen der einzelnen Teilfonds.

Transaktionen in anderen Währungen als der Referenzwährung des Teilfonds werden anhand des am Transaktionstag gültigen Wechselkurses in die entsprechende Währung des Teilfonds umgerechnet.

Auf andere Währungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Bilanzstichtag zuletzt verfügbaren Wechselkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Für alle anderen Teilfonds des AXA World Funds wurden zur Berechnung des Nettoinventarwerts und zur Zusammenfassung der Nettoinventarwerte aller Teilfonds folgende Wechselkurse verwendet:

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

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 2: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

b) Umrechnung von Fremdwährungen (Fortsetzung)

29/12/2023					
1 EUR =	382.21508	HUF	1 EUR =	37.70447	THB
1 EUR =	3.97773	ILS	1 EUR =	33.90226	TWD

c) Zusammengefasste Zahlen

Die zusammengefasste Aufstellung des Nettovermögens, die zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und die zusammengefasste Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens sind in EUR ausgedrückt und dienen ausschließlich Informationszwecken.

d) Bewertung der Anlagen

Die Vermögenswerte der SICAV werden wie folgt bewertet:

Liquide Mittel werden zum Nennwert mit aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei kurzfristigen Instrumenten (insbesondere Diskontinstrumenten) mit einer Laufzeit von weniger als 90 Tagen wird der Wert des Instruments auf Basis der Nettoeinstandskosten schrittweise an den Rückkaufspreis angepasst; die auf Basis der Nettoeinstandskosten berechnete Rendite bleibt hingegen unverändert. Sollte sich eine wesentliche Änderung der Marktbedingungen ergeben, wird die Bewertungsbasis an die neuen Markttrenditen angepasst.

Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum Schlusskurs an diesem Markt bewertet. Wird eine Anlage an mehreren Märkten notiert oder gehandelt, ist der Schlusskurs an dem Markt, der den Hauptmarkt für diese Anlage darstellt, ausschlaggebend.

Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind und nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Marktpreis bewertet.

Anlagen, für die kein Kurs erhältlich ist oder für die der im ersten und dritten Absatz genannte Kurs nicht repräsentativ für den Marktwert ist, werden vom Verwaltungsrat der SICAV vorsichtig und nach Treu und Glauben auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Veräußerungswertes bewertet.

Diese Anlagen sind in der Aufstellung des Wertpapierbestands gesondert angegeben.

Der Abschluss wurde auf Grundlage des am berechneten Nettoinventarwerts erstellt am 31. Dezember 2023.

e) Einstandskosten von Anlagen

Die Einstandskosten der auf andere Währungen als die Referenzwährung des Teilfonds lautenden Anlagen werden anhand der am Kauftag geltenden Wechselkurse in die Referenzwährung des Teilfonds umgerechnet.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 2: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

f) Beim Verkauf von Anlagen realisierte Kursgewinne/(-verluste)

Beim Verkauf von Anlagen realisierte Kursgewinne/(-verluste) werden anhand der durchschnittlichen Einstandskosten der verkauften Anlagen ermittelt.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Offene Devisentermingeschäfte werden am Stichtag anhand der Devisenterminkurse für die Restlaufzeit bewertet. Alle nicht realisierten Kursgewinne und -verluste gehen in die Aufstellung des Nettovermögens ein. Der nicht realisierte Nettogewinn bzw. -verlust geht in die Aufstellung des Nettovermögens ein.

h) Bewertung von Finanzterminkontrakten und Optionen

Offene Terminkontrakte und börsengehandelte Optionen werden am Schlusstag anhand des letzten verfügbaren Verkaufspreises für das betreffende Instrument bewertet. Alle nicht realisierten Gewinne und Verluste gehen in die Aufstellung des Nettovermögens ein.

i) Bewertung von Differenzkontrakten

Differenzkontrakte („CFD“) werden auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Kurs ihres Basiswerts am Bewertungstag und dem Kurs am Tag des Erwerbs bewertet. Alle nicht realisierten Gewinne und Verluste gehen in die Aufstellung des Nettovermögens ein.

j) Bewertung von Swapverträgen

Bei einem Swap handelt es sich um eine Vereinbarung, bei der sich zwei Parteien verpflichten, in bestimmten Zeitabständen eine Reihe von Zahlungsströmen zu tauschen, die auf der Grundlage oder in Bezug auf Veränderungen bestimmter Kurse oder Zinssätze für einen bestimmten Betrag eines zugrunde liegenden Vermögenswertes berechnet werden. Die Zahlungsströme werden normalerweise gegeneinander aufgerechnet, wobei die Differenz von der einen Partei an die andere gezahlt wird. Risiken können daraus entstehen, dass die andere an dem Swapvertrag beteiligte Partei die vertraglichen Bestimmungen nicht einhält. Der durch den Vertragsbruch einer Gegenpartei entstehende Verlust ist im Allgemeinen auf die von der SICAV zu erhaltende Nettozahlung und/oder den Endwert bei Ablauf des Vertrages begrenzt.

Die SICAV bewertet daher bei der Einschätzung des potenziellen Kreditrisikos die Kreditwürdigkeit jeder Gegenpartei, mit der ein Swapvertrag abgeschlossen wird. Darüber hinaus können sich Risiken aus Schwankungen der Zinssätze oder des Wertes der zugrunde liegenden Wertpapiere oder Indizes ergeben.

Die SICAV hat Performance-Swap-Verträge abgeschlossen, wonach die SICAV Zinsen auf einen nominellen Betrag erhält bzw. zahlt und die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index auf Basis desselben nominellen Betrags erhält bzw. zahlt. Die Zinsen laufen täglich auf, und die Indexentwicklung wird täglich erfasst. Der zu zahlende bzw. zu erhaltende Nettobetrag wird in der Aufstellung des Nettovermögens unter den Posten „Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen“ und „Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen“ ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 2: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

j) Bewertung von Swapverträgen (Fortsetzung)

Swap-Verträge werden zu ihrem Marktwert, der vorsichtig und nach Treu und Glauben von der SICAV bestimmt wird, bewertet.

Die von der SICAV gehaltenen unterschiedlichen Arten von Swaps und deren spezifische Merkmale sind wie folgt:

Credit Default Swaps (CDS) sind zweiseitige Finanzkontrakte, bei denen ein Kontrahent (der Sicherungsnehmer) im Gegenzug für eine Eventual-Zahlungsverpflichtung des Sicherungsgebers nach einem Kreditereignis eines Referenzemittenten eine regelmäßige Gebühr an den Sicherungsgeber zahlt. Der Sicherungsnehmer erwirbt das Recht, bei Eintritt eines Kreditereignisses eine bestimmte Anleihe oder andere bezeichnete Referenzobligationen, die vom Referenzemittenten begeben wurden, zu deren Nennwert zu verkaufen, oder das Recht, die Differenz zwischen dem Nennwert und dem Marktkurs dieser Anleihe oder anderen bezeichneten Referenzobligation (oder einem anderen bezeichneten Referenz- oder Ausübungskurs) zu erhalten.

Ein Total Return Swap (TRS) ist eine Vereinbarung, die Gesamtpformance einer Anleihe oder eines anderen Basiswerts (Aktie, Index etc.) gegen einen Referenzzinssatz zuzüglich eines Spread auszutauschen. Die Gesamtpformance beinhaltet je nach Art des jeweiligen Basiswerts die Zinskupons, Dividenden sowie Gewinne und Verluste auf den Basiswert während der Laufzeit des Kontrakts. Das Risiko bei dieser Art von Vereinbarung hängt damit zusammen, dass der Nutzen für jeden Kontrahenten davon abhängt, wie sich der Basiswert mit der Zeit entwickelt, was zum Zeitpunkt des Abschlusses der Vereinbarung unbekannt ist.

Zinsswaps sind Swap-Verträge, bei denen die Parteien einen festen Ertrag (Summe aus nominellem Betrag und festem Zinssatz) gegen einen variablen Ertrag (Summe aus nominellem Betrag und variablem Zinssatz) und umgekehrt tauschen.

k) Dividendenerträge

Dividenden werden auf Basis des Ex-Dividenden-Datums abzüglich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern verbucht.

l) Zinserträge

Zinserträge werden täglich nach Abzug nicht erstattungsfähiger Quellensteuern verbucht (Zinsen aus dem Wertpapierbestand, Zinsen aus Einlagen und Zinsen aus Sichteinlagenkonten und Erträge aus Wertpapierleihe). Zinserträge werden abzüglich etwaiger Abschreibungen ausgewiesen. Der negative Nettozinsertrag wurde als „Sonstige Aufwendungen“ klassifiziert.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 2: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

m) Swing Pricing

Wenn die Nettozeichnungen und -Rücknahmen auf Basis des letzten verfügbaren Nettoinventarwerts an einem Bewertungstag einen bestimmten maximalen Anteil am Wert eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse an diesem Bewertungstag übersteigen, der von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft wird, so kann der Nettoinventarwert nach oben oder unten angepasst werden, um den Handels- und sonstigen Kosten Rechnung zu tragen, die als beim Kauf oder Verkauf der Vermögenswerte zur Bedienung der täglichen Nettotransaktionen angefallen angesehen werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Swing-Pricing-Mechanismus für alle Teilfonds oder Anteilsklassen anwenden. Der Umfang der Preisanpassung wird von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und liegt bei maximal 2% des Nettoinventarwerts.

Im Berichtszeitraum wurde der Swing-Pricing-Mechanismus für alle Teilfonds angewendet.

n) Kapitalertragsteuer

Einige Staaten üben erheblichen Einfluss auf den privatwirtschaftlichen Sektor aus, und die Anlagen können von politischer und wirtschaftlicher Instabilität betroffen sein. Bei negativen sozialen und politischen Bedingungen haben Regierungen Enteignungen, konfiskatorische Steuern, Verstaatlichungen, Eingriffe in die Wertpapiermärkte und die Handelsabwicklung sowie die Verhängung von Beschränkungen für ausländische Investitionen und Devisenkontrollen beschlossen. Dies könnte sich in der Zukunft wiederholen. Zusätzlich zu Quellensteuern auf Anlageerträge könnten einige Schwellenländer ausländische Anleger mit gestaffelten Kapitalertragsteuern belasten. Die diesbezüglichen Beträge sind in der Aufstellung der Nettovermögenswerte als „Sonstige Aufwendungen“ ausgewiesen.

Erläuterung 3: Besteuerung

Die SICAV ist ein in Luxemburg registrierter und ansässiger Investmentfonds und ist folglich, abgesehen von der Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“), von jeglicher Steuer befreit. Nach den geltenden Gesetzen und rechtlichen Bestimmungen unterliegt die SICAV der „Taxe d'abonnement“, die auf den Nettoinventarwert der SICAV am Ende des betreffenden Quartals berechnet wird und vierteljährlich zahlbar ist. Die SICAV zahlt einen Steuersatz von 0.05% auf das Vermögen, das mit den Privatanlegern vorbehaltenen Anteilen verbunden ist. Für das Vermögen, das mit den institutionellen Anlegern vorbehaltenen Anteilen verbunden ist, und/oder für die Kurzläuferanteilfonds und Geldmarktfonds gilt ein ermäßigter Steuersatz von 0.01%.

Für den Teil der SICAV, der in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits eine „Taxe d'abonnement“ gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Gesetzes gezahlt haben, entfällt die „Taxe d'abonnement“. Im Abschluss ist diese Steuer Bestandteil der erhobenen Dienstleistungsgebühr.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 4: Vertriebsgebühren

Die Vertriebsgebühren werden als Prozentsatz des Nettoinventarwertes pro Anteilsklasse berechnet. Zum 31. Dezember 2023, werden die folgenden maximalen Vertriebsgebühren erhoben:

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

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 4: Vertriebsgebühren (Fortsetzung)

	Vertriebsgebühren
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (Erläuterung 1b)	
BL Thesaurierend USD	1.00%
E Thesaurierend EUR	0.75%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
E Thesaurierend EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro 7-10	
E Thesaurierend EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Bonds	
E Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
E Thesaurierend EUR	1.00%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	1.00%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
E Thesaurierend EUR	0.40%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
BE Thesaurierend EUR	1.00%
E Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
E Thesaurierend EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
E Thesaurierend EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Selection (Erläuterung 1b)	
E Thesaurierend EUR	0.75%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	
E Thesaurierend EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
E Thesaurierend EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
E Thesaurierend EUR	0.75%
AXA World Funds - Europe Real Estate (Erläuterung 1b)	
E Thesaurierend EUR	0.75%
AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)	
BL Thesaurierend USD	1.00%
E Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - Evolving Trends (Erläuterung 1b)	
BE Thesaurierend EUR	1.00%
E Thesaurierend EUR	0.50%
U Thesaurierend USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	
E Thesaurierend EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	
E Thesaurierend EUR	0.75%
AXA World Funds - Global Convertibles	
E Thesaurierend EUR PF	0.50%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 4: Vertriebsgebühren (Fortsetzung)

	Vertriebsgebühren
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
E Thesaurierend EUR Hedged	1.00%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Flexible Property	
E Thesaurierend EUR Hedged	0.75%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
E Thesaurierend EUR Hedged	1.00%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Income Generation	
E Thesaurierend EUR	0.50%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
E Thesaurierend EUR	0.65%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	0.65%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
BE Thesaurierend EUR Hedged	1.00%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.50%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.50%
N Thesaurierend USD	1.00%
U Thesaurierend USD	0.40%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
BE Thesaurierend EUR	1.00%
E Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b)	
E Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)	
BL Thesaurierend USD	1.00%
BL Ausschüttend monatlich USD Hedged	1.00%
E Thesaurierend EUR	0.50%
E Thesaurierend USD Hedged	0.50%
U Thesaurierend USD Hedged	0.45%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
BE Thesaurierend EUR	1.00%
E Thesaurierend EUR	0.40%
N Thesaurierend USD Hedged	1.00%
U Thesaurierend USD Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
BE Thesaurierend EUR Hedged	1.00%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.50%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.50%
N Thesaurierend USD	1.00%
U Thesaurierend USD	0.50%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	0.50%
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	
E Thesaurierend EUR Hedged	0.50%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 4: Vertriebsgebühren (Fortsetzung)

	Vertriebsgebühren
AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)	
BE Thesaurierend EUR	1.00%
E Thesaurierend EUR	0.35%
AXA World Funds - Italy Equity	
E Thesaurierend EUR	0.75%
AXA World Funds - Longevity Economy (Erläuterung 1b)	
E Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - Metaverse	
BE Thesaurierend EUR Hedged	1.00%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Next Generation	
E Thesaurierend EUR	0.50%
U Thesaurierend USD	0.875%
AXA World Funds - Optimal Income	
BL Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	1.00%
E Thesaurierend EUR PF	0.75%
AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b)	
E Thesaurierend EUR	0.75%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.75%
N Thesaurierend USD	1.00%
U Thesaurierend USD	0.75%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
E Thesaurierend EUR Hedged	0.40%
N Thesaurierend USD	1.00%
U Thesaurierend USD	0.45%
U Ausschüttend USD	0.45%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
BE Thesaurierend EUR Hedged	1.00%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.50%
N Thesaurierend USD	1.00%
U Thesaurierend USD	0.65%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	0.65%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	
N Thesaurierend USD	1.00%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
BL Ausschüttend monatlich USD	1.00%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.50%
U Thesaurierend USD	0.60%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	0.60%
AXA World Funds - US Responsible Growth (Erläuterung 1b)	
E Thesaurierend EUR	0.75%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
E Thesaurierend EUR Hedged	0.35%
E Thesaurierend USD	0.35%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.35%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 4: Vertriebsgebühren (Fortsetzung)

	Vertriebsgebühren
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (Fortsetzung)	
N Thesaurierend USD	1.00%
U Thesaurierend USD	0.60%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	0.60%

Anteilsklassen, die zum 31. Dezember 2023 keine Vertriebsgebühren erheben, sind nicht angegeben.

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr aus dem Vermögen der betreffenden Teilfonds, deren Höhe für jeden Teilfonds bzw. jede Anteilsklasse gesondert festgelegt wird. Die jährliche Verwaltungsgebühr wird als Prozentsatz des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds berechnet. Ausführliche Angaben sowie der Prozentsatz dieser Gebühr pro Anteilsklasse sind dem ausführlichen und dem vereinfachten Verkaufsprospekt sowie der nachstehenden Tabelle zu entnehmen. Diese Gebühr wird täglich berechnet und fällt täglich an. Die Verwaltungsgesellschaft bezahlt die Anlageverwaltungsgesellschaften gemäß den mit den verschiedenen Parteien abgeschlossenen Verträgen aus der Verwaltungsgebühr. Die Verwaltungsgebühren werden teilweise zur Zahlung von Vergütungen für Vertriebstätigkeiten für den Fonds (Bestandsprovisionen) verwendet.

Zum 31. Dezember 2023 galten folgende Sätze:

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - ACT Biodiversity		
A Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Thesaurierend USD	1.50%	1.50%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Thesaurierend GBP	0.75%	0.75%
F Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
G Thesaurierend EUR	0.30%	0.60%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
X Thesaurierend GBP	0.13%	0.30%
AXA World Funds - ACT Clean Economy		
A Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Thesaurierend USD	1.50%	1.50%
A Ausschüttend EUR	1.50%	1.50%
BE Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%
BL Thesaurierend USD	1.50%	1.50%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Thesaurierend GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
G Thesaurierend USD	0.30%	0.60%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.00%	0.00%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - ACT Clean Economy (Fortsetzung)		
M Thesaurierend USD	0.00%	0.00%
M Ausschüttend AUD	0.00%	0.00%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.50%	0.75%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds		
A Thesaurierend EUR Hedged	0.80%	0.80%
A Thesaurierend USD	0.80%	0.80%
F Thesaurierend USD	0.50%	0.50%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Thesaurierend USD	0.45%	0.45%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR Hedged	0.80%	0.80%
A Thesaurierend USD	0.80%	0.80%
AX Ausschüttend USD	0.21%	0.35%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.80%	0.80%
F Thesaurierend USD	0.45%	0.45%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.35%	0.35%
I Thesaurierend USD	0.35%	0.35%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon		
A Thesaurierend CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Thesaurierend SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Thesaurierend USD	1.00%	1.00%
A Ausschüttend EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Ausschüttend vierteljährlich SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Ausschüttend vierteljährlich USD	1.00%	1.00%
A Ausschüttend USD	1.00%	1.00%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.60%	0.75%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.60%	0.75%
F Thesaurierend USD	0.60%	0.75%
F Ausschüttend EUR Hedged	0.60%	0.75%
F Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.60%	0.75%
F Ausschüttend USD	0.60%	0.75%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.55%	0.55%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Thesaurierend USD	0.55%	0.55%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Ausschüttend USD	0.55%	0.55%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.00%	0.00%
U Thesaurierend USD	0.50%	0.50%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	0.50%	0.50%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - ACT Europe Equity (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
A Ausschüttend EUR	1.50%	1.50%
E Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
F Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
M Ausschüttend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon		
A Thesaurierend EUR	1.20%	1.20%
E Thesaurierend EUR	1.20%	1.20%
F Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
I Thesaurierend EUR	0.50%	0.50%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
A Ausschüttend EUR	1.50%	1.50%
F Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund		
A Thesaurierend EUR	0.50%	0.70%
AX Thesaurierend EUR Hedged	0.14%	0.44%
G Thesaurierend EUR	0.12%	0.44%
I Thesaurierend EUR	0.24%	0.44%
I Thesaurierend USD	0.24%	0.44%
AXA World Funds - ACT Green Bonds		
A Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
A Ausschüttend EUR	0.75%	0.75%
E Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.45%	0.45%
F Thesaurierend EUR	0.45%	0.45%
F Thesaurierend USD Hedged	0.45%	0.45%
G Thesaurierend EUR	0.20%	0.40%
I Thesaurierend EUR	0.40%	0.40%
I Thesaurierend SEK Hedged	0.40%	0.40%
I Thesaurierend USD Hedged	0.40%	0.40%
I Ausschüttend EUR	0.40%	0.40%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
M Ausschüttend AUD Hedged	0.00%	0.00%
ZF Thesaurierend EUR	0.35%	0.45%
ZI Thesaurierend EUR	0.13%	0.40%
ZI Ausschüttend EUR	0.13%	0.40%
AXA World Funds - ACT Human Capital		
A Thesaurierend CHF	1.75%	2.00%
A Thesaurierend EUR	1.75%	2.00%
A Ausschüttend EUR	1.75%	2.00%
E Thesaurierend EUR	1.75%	2.00%
F Thesaurierend EUR	0.90%	1.00%
I Thesaurierend EUR	0.70%	0.80%
I Ausschüttend EUR	0.70%	0.80%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - ACT Human Capital (Fortsetzung)		
ZF Thesaurierend EUR	0.70%	1.00%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact		
A Thesaurierend EUR	1.20%	1.20%
AX Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%
BE Thesaurierend EUR	1.20%	1.20%
E Thesaurierend EUR	1.20%	1.20%
F Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
I Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI		
A Thesaurierend USD	0.70%	0.70%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Thesaurierend USD	0.25%	0.25%
AXA World Funds - ACT Social Bonds		
A Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
E Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
F Thesaurierend EUR	0.45%	0.45%
I Thesaurierend EUR	0.40%	0.40%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT Social Progress		
A Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Thesaurierend USD	1.50%	1.50%
E Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
F Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
F Thesaurierend GBP	0.75%	0.75%
F Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
G Thesaurierend USD	0.30%	0.60%
I Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Thesaurierend GBP	0.60%	0.60%
I Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon		
A Thesaurierend EUR Hedged	0.75%	0.75%
A Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.75%	0.75%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Thesaurierend USD	0.25%	0.25%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon		
A Thesaurierend EUR Hedged	1.20%	1.20%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.60%	0.60%
F Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
G Thesaurierend EUR Hedged	0.25%	0.50%
G Thesaurierend USD	0.25%	0.50%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Thesaurierend USD	0.50%	0.50%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (Fortsetzung)		
ZI Thesaurierend GBP Hedged	0.40%	0.40%
ZI Ausschüttend GBP Hedged	0.40%	0.40%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds		
A Thesaurierend EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Thesaurierend USD	1.25%	1.25%
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	1.25%	1.25%
A Ausschüttend monatlich CNH Hedged	1.25%	1.25%
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	1.25%	1.25%
A Ausschüttend monatlich USD	1.25%	1.25%
F Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
G Thesaurierend USD	0.28%	0.55%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Thesaurierend USD	0.55%	0.55%
I Ausschüttend vierteljährlich USD	0.55%	0.55%
M Thesaurierend USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds		
A Thesaurierend CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Thesaurierend USD	1.00%	1.00%
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	1.00%	1.00%
A Ausschüttend monatlich EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Ausschüttend monatlich USD	1.00%	1.00%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.60%	0.60%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.60%	0.60%
F Thesaurierend GBP Hedged	0.60%	0.60%
F Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
F Ausschüttend USD	0.60%	0.60%
G Thesaurierend USD	0.28%	0.55%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Thesaurierend USD	0.55%	0.55%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Ausschüttend monatlich USD	0.55%	0.55%
M Thesaurierend USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income		
A Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%
A Ausschüttend EUR	1.00%	1.00%
E Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%
F Thesaurierend EUR	0.50%	0.50%
I Thesaurierend EUR	0.40%	0.40%
ZF Thesaurierend EUR	0.40%	0.50%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Thesaurierend HKD Hedged	1.50%	1.50%
A Thesaurierend SGD Hedged	1.50%	1.50%
A Thesaurierend USD	1.50%	1.50%
A Ausschüttend CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Ausschüttend EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Ausschüttend vierteljährlich USD	1.50%	1.50%
BR Thesaurierend USD Hedged	0.60%	0.60%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Thesaurierend GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
F Ausschüttend EUR Hedged	0.75%	0.75%
G Thesaurierend CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Thesaurierend EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Thesaurierend USD	0.30%	0.60%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.60%	0.60%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
M Thesaurierend USD	0.00%	0.00%
N Thesaurierend USD	1.30%	1.50%
U Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
ZF Thesaurierend CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Thesaurierend GBP Hedged	0.50%	0.75%
ZF Thesaurierend USD	0.50%	0.75%
ZF Ausschüttend CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Ausschüttend EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
A Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
BL Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
BX Thesaurierend EUR	1.35%	1.35%
E Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
F Thesaurierend EUR	0.30%	0.30%
F Thesaurierend USD	0.30%	0.30%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Thesaurierend GBP	0.25%	0.25%
I Thesaurierend USD	0.25%	0.25%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro 10 + LT		
A Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
A Ausschüttend EUR	0.60%	0.60%
E Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Euro 10 + LT (Fortsetzung)		
F Thesaurierend EUR	0.35%	0.45%
I Thesaurierend EUR	0.30%	0.30%
I Ausschüttend EUR	0.30%	0.30%
AXA World Funds - Euro 7-10		
A Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
A Ausschüttend EUR	0.60%	0.60%
E Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
F Thesaurierend EUR	0.35%	0.45%
I Thesaurierend EUR	0.30%	0.30%
I Ausschüttend EUR	0.30%	0.30%
M Ausschüttend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Bonds		
A Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
A Ausschüttend EUR	0.75%	0.75%
BX Thesaurierend EUR	0.80%	0.80%
BX Ausschüttend EUR	0.80%	0.80%
E Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
F Thesaurierend EUR	0.40%	0.50%
F Ausschüttend EUR	0.40%	0.50%
I Thesaurierend EUR	0.30%	0.30%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
M Ausschüttend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit		
I Thesaurierend EUR	0.13%	0.13%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Credit Plus		
A Thesaurierend EUR	0.90%	0.90%
A Ausschüttend EUR	0.90%	0.90%
AX Thesaurierend EUR	1.45%	1.45%
E Thesaurierend EUR	0.90%	0.90%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	0.90%	0.90%
F Thesaurierend EUR	0.50%	0.50%
F Ausschüttend EUR	0.50%	0.50%
I Thesaurierend EUR	0.35%	0.35%
I Ausschüttend EUR	0.35%	0.35%
I Ausschüttend JPY Hedged	0.35%	0.35%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
ZF Thesaurierend EUR	0.36%	0.50%
ZF Ausschüttend EUR	0.36%	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration		
A Thesaurierend CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Thesaurierend EUR	0.65%	0.65%
A Ausschüttend EUR	0.65%	0.65%
A Ausschüttend vierteljährlich USD Hedged	0.65%	0.65%
E Thesaurierend EUR	0.65%	0.65%
F Thesaurierend EUR	0.35%	0.50%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.25%	0.25%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (Fortsetzung)		
I Thesaurierend EUR	0.25%	0.25%
I Thesaurierend USD Hedged	0.25%	0.25%
I Ausschüttend EUR	0.25%	0.25%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
X Thesaurierend CHF Hedged	0.15%	0.15%
X Thesaurierend EUR	0.15%	0.15%
X Thesaurierend USD Hedged	0.15%	0.15%
X Ausschüttend EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return		
A Thesaurierend EUR	0.95%	0.95%
A Ausschüttend EUR	0.95%	0.95%
BE Thesaurierend EUR	0.95%	0.95%
E Thesaurierend EUR	0.95%	0.95%
F Thesaurierend EUR	0.55%	0.55%
G Thesaurierend EUR	0.23%	0.45%
I Thesaurierend EUR	0.45%	0.45%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
M Ausschüttend vierteljährlich EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Government Bonds		
A Thesaurierend EUR	0.50%	0.50%
A Ausschüttend EUR	0.50%	0.50%
E Thesaurierend EUR	0.50%	0.50%
F Thesaurierend EUR	0.30%	0.30%
I Thesaurierend EUR	0.20%	0.20%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
ZI Thesaurierend EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds		
A Thesaurierend EUR	0.50%	0.50%
A Ausschüttend EUR	0.50%	0.50%
E Thesaurierend EUR	0.50%	0.50%
F Thesaurierend EUR	0.30%	0.40%
F Ausschüttend EUR	0.30%	0.40%
I Thesaurierend EUR	0.25%	0.25%
I Ausschüttend EUR	0.25%	0.25%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Selection (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
A Ausschüttend EUR	1.50%	1.50%
E Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
F Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds		
A Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
A Ausschüttend EUR	0.60%	0.60%
E Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
I Thesaurierend EUR	0.30%	0.30%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (Fortsetzung)		
ZF Thesaurierend EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds		
A Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
A Ausschüttend EUR	0.60%	0.60%
E Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
F Thesaurierend EUR	0.35%	0.45%
I Thesaurierend EUR	0.30%	0.30%
I Ausschüttend EUR	0.30%	0.30%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
ZF Thesaurierend EUR	0.24%	0.45%
ZF Ausschüttend EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds		
A Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
I Thesaurierend EUR	0.30%	0.30%
M Ausschüttend EUR	0.00%	0.00%
SP Thesaurierend EUR	0.20%	0.20%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit		
A Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
E Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
F Thesaurierend EUR	0.40%	0.50%
I Thesaurierend EUR	0.30%	0.30%
I Ausschüttend EUR	0.30%	0.30%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
M Ausschüttend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR PF	2.00%	2.40%
F Thesaurierend EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Europe Real Estate (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
A Thesaurierend USD Hedged	1.50%	1.50%
A Ausschüttend EUR	1.50%	1.50%
A Ausschüttend vierteljährlich HKD Hedged	1.50%	1.50%
A Ausschüttend vierteljährlich USD Hedged	1.50%	1.50%
E Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
F Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
F Ausschüttend EUR	0.75%	0.75%
I Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%
A Thesaurierend USD Hedged	1.75%	1.75%
A Ausschüttend EUR	1.75%	1.75%
BL Thesaurierend USD	1.75%	1.75%
E Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%
F Thesaurierend EUR	0.90%	0.90%
F Ausschüttend EUR	0.90%	0.90%
I Thesaurierend EUR	0.70%	0.70%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b) (Fortsetzung)		
M Ausschüttend EUR	0.00%	0.00%
ZF Ausschüttend EUR	0.70%	0.90%
AXA World Funds - Evolving Trends (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Thesaurierend USD	1.50%	1.50%
BE Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
E Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
F Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
F Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
G Thesaurierend USD	0.30%	0.60%
I Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
I Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
M Thesaurierend JPY	0.00%	0.00%
M Thesaurierend USD	0.00%	0.00%
U Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe		
A Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
A Ausschüttend EUR	1.50%	1.50%
E Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
F Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
F Ausschüttend EUR	0.75%	0.75%
I Thesaurierend EUR	0.60%	0.70%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
M Ausschüttend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone		
A Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
A Ausschüttend EUR	1.50%	1.50%
E Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
F Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
F Ausschüttend EUR	0.75%	0.75%
I Thesaurierend EUR	0.60%	0.70%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit		
I Thesaurierend CHF Hedged	0.15%	0.15%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.15%	0.15%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.15%	0.15%
I Thesaurierend USD	0.15%	0.15%
I Ausschüttend vierteljährlich JPY Hedged	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Global Convertibles		
A Thesaurierend EUR PF	1.20%	1.50%
A Thesaurierend USD Hedged PF	1.20%	1.50%
E Thesaurierend EUR PF	1.20%	1.50%
F Thesaurierend CHF Hedged PF	0.60%	0.75%
F Thesaurierend EUR PF	0.60%	0.75%
F Thesaurierend USD Hedged PF	0.60%	0.75%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Global Convertibles (Fortsetzung)		
I Thesaurierend CHF Hedged PF	0.45%	0.50%
I Thesaurierend EUR	0.55%	0.60%
I Thesaurierend EUR PF	0.45%	0.50%
I Thesaurierend USD	0.55%	0.60%
I Thesaurierend USD Hedged	0.55%	0.60%
I Ausschüttend EUR PF	0.45%	0.50%
I Ausschüttend GBP Hedged	0.55%	0.60%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds		
A Thesaurierend EUR	1.25%	1.25%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Thesaurierend USD	1.25%	1.25%
A Ausschüttend EUR	1.25%	1.25%
A Ausschüttend EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.25%	1.25%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.75%	0.85%
F Thesaurierend USD	0.75%	0.85%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Thesaurierend USD	0.70%	0.70%
I Ausschüttend USD	0.70%	0.70%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Flexible Property		
A Thesaurierend EUR Hedged	1.40%	1.40%
A Thesaurierend USD	1.40%	1.40%
A Ausschüttend EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Thesaurierend USD	0.70%	0.70%
I Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.60%	0.60%
I Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.60%	0.60%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds		
A Thesaurierend CHF Hedged	1.25%	1.25%
A Thesaurierend EUR	1.25%	1.25%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Thesaurierend SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Thesaurierend USD	1.25%	1.25%
A Ausschüttend EUR	1.25%	1.25%
A Ausschüttend EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	1.25%	1.25%
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Ausschüttend monatlich USD	1.25%	1.25%
A Ausschüttend USD	1.25%	1.25%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.00%	1.00%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (Fortsetzung)		
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Thesaurierend USD	0.65%	0.75%
F Ausschüttend EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Ausschüttend USD	0.65%	0.75%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.55%	0.55%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Thesaurierend USD	0.55%	0.55%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Ausschüttend USD	0.55%	0.55%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Income Generation		
A Thesaurierend EUR	1.25%	1.25%
A Thesaurierend USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Ausschüttend monatlich USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Ausschüttend vierteljährlich EUR	1.25%	1.25%
E Thesaurierend EUR	1.25%	1.25%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	1.25%	1.25%
F Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
I Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
I Ausschüttend monatlich USD Partially Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds		
A Thesaurierend CHF Hedged	0.60%	0.60%
A Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
A Thesaurierend EUR Redex	0.60%	0.60%
A Thesaurierend GBP Hedged	0.60%	0.60%
A Thesaurierend SGD Hedged	0.60%	0.60%
A Thesaurierend USD Hedged	0.60%	0.60%
A Ausschüttend EUR	0.60%	0.60%
E Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	0.60%	0.60%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.35%	0.45%
F Thesaurierend EUR	0.35%	0.45%
F Thesaurierend GBP Hedged	0.35%	0.45%
F Thesaurierend USD Hedged	0.35%	0.45%
F Ausschüttend EUR	0.35%	0.45%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.30%	0.30%
I Thesaurierend EUR	0.30%	0.30%
I Thesaurierend EUR Redex	0.30%	0.30%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Thesaurierend USD Hedged	0.30%	0.30%
I Thesaurierend USD Hedged Redex	0.30%	0.30%
I Ausschüttend AUD Hedged	0.30%	0.30%
I Ausschüttend EUR	0.30%	0.30%
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.30%	0.30%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (Fortsetzung)		
I Ausschüttend USD Hedged	0.30%	0.30%
ZF Thesaurierend EUR	0.24%	0.45%
ZF Ausschüttend EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex		
A Thesaurierend CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Thesaurierend EUR	0.65%	0.65%
A Thesaurierend USD Hedged	0.65%	0.65%
A Ausschüttend EUR	0.65%	0.65%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.40%	0.50%
F Thesaurierend EUR	0.40%	0.50%
F Ausschüttend EUR	0.40%	0.50%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.35%	0.35%
I Thesaurierend EUR	0.35%	0.35%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.35%	0.35%
I Thesaurierend USD Hedged	0.35%	0.35%
ZF Thesaurierend EUR	0.29%	0.50%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds		
A Thesaurierend CHF Hedged	0.50%	0.50%
A Thesaurierend EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Thesaurierend USD	0.50%	0.50%
A Ausschüttend EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Ausschüttend USD	0.50%	0.50%
BE Thesaurierend EUR Hedged	0.50%	0.50%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.50%	0.50%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.50%	0.50%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Thesaurierend USD	0.30%	0.30%
F Ausschüttend CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Ausschüttend EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Ausschüttend USD	0.30%	0.30%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Thesaurierend USD	0.25%	0.25%
I Ausschüttend CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Ausschüttend USD	0.25%	0.25%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.00%	0.00%
N Thesaurierend USD	0.80%	0.80%
U Thesaurierend USD	0.40%	0.40%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.20%	0.30%
ZF Ausschüttend EUR Hedged	0.20%	0.30%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Global Optimal Income		
A Thesaurierend EUR	1.20%	1.20%
A Ausschüttend EUR	1.20%	1.20%
BE Thesaurierend EUR	1.20%	1.20%
BX Thesaurierend EUR	1.25%	1.25%
BX Ausschüttend EUR	1.25%	1.25%
E Thesaurierend EUR	1.20%	1.20%
F Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
F Ausschüttend EUR	0.60%	0.60%
I Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
ZF Thesaurierend EUR	0.55%	0.60%
AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR	1.75%	2.00%
A Thesaurierend USD	1.75%	2.00%
A Ausschüttend EUR	1.75%	2.00%
A Ausschüttend monatlich USD	1.75%	2.00%
E Thesaurierend EUR	1.75%	2.00%
F Thesaurierend EUR	0.90%	1.00%
F Thesaurierend USD	0.90%	1.00%
F Ausschüttend EUR	0.90%	1.00%
I Thesaurierend EUR	0.70%	0.80%
I Thesaurierend USD	0.70%	0.80%
I Ausschüttend GBP Hedged	0.70%	0.80%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
A Thesaurierend USD Hedged	0.75%	0.75%
A Ausschüttend EUR	0.75%	0.75%
A Ausschüttend monatlich USD Hedged	0.75%	0.75%
A Ausschüttend SGD Hedged	0.75%	0.75%
A Ausschüttend USD Hedged	0.75%	0.75%
BL Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
BL Ausschüttend monatlich USD Hedged	0.75%	0.75%
E Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
E Thesaurierend USD Hedged	0.75%	0.75%
F Thesaurierend EUR	0.45%	0.45%
I Thesaurierend EUR	0.40%	0.40%
I Thesaurierend NOK Hedged	0.40%	0.40%
I Thesaurierend USD Hedged	0.40%	0.40%
I Ausschüttend USD Hedged	0.40%	0.40%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
M Thesaurierend USD Hedged	0.00%	0.00%
U Thesaurierend USD Hedged	0.45%	0.45%
ZI Thesaurierend EUR	0.25%	0.25%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds		
A Thesaurierend EUR	0.55%	0.55%
BE Thesaurierend EUR	0.55%	0.55%
E Thesaurierend EUR	0.55%	0.55%
F Thesaurierend EUR	0.30%	0.30%
F Thesaurierend USD Hedged	0.30%	0.30%
G Thesaurierend EUR	0.20%	0.25%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Thesaurierend EUR	0.25%	0.25%
I Thesaurierend USD	0.25%	0.25%
I Ausschüttend GBP Hedged	0.25%	0.25%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
N Thesaurierend USD Hedged	0.80%	0.80%
U Thesaurierend USD Hedged	0.50%	0.50%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds		
A Thesaurierend CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Thesaurierend GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Thesaurierend HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Thesaurierend USD	1.00%	1.00%
A Ausschüttend EUR	1.00%	1.00%
A Ausschüttend monatlich GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Ausschüttend monatlich USD	1.00%	1.00%
A Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Ausschüttend USD	1.00%	1.00%
BE Thesaurierend EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.55%	0.75%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.55%	0.75%
F Thesaurierend GBP Hedged	0.55%	0.75%
F Thesaurierend USD	0.55%	0.75%
F Ausschüttend EUR Hedged	0.55%	0.75%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.50%	0.50%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.50%	0.50%
I Thesaurierend USD	0.50%	0.50%
I Thesaurierend SGD Hedged	0.50%	0.50%
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.50%	0.50%
I Ausschüttend USD	0.50%	0.50%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.00%	0.00%
N Thesaurierend USD	1.00%	1.00%
U Thesaurierend USD	0.50%	0.50%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (Fortsetzung)		
U Ausschüttend vierteljährlich USD	0.50%	0.50%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.45%	0.75%
ZF Thesaurierend USD	0.45%	0.75%
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds		
A Thesaurierend EUR Hedged	0.90%	0.90%
A Thesaurierend USD	0.90%	0.90%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.90%	0.90%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.45%	0.45%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Thesaurierend USD	0.45%	0.45%
AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR	0.70%	0.70%
BE Thesaurierend EUR	0.70%	0.70%
E Thesaurierend EUR	0.70%	0.70%
F Thesaurierend EUR	0.40%	0.40%
F Thesaurierend USD Hedged	0.40%	0.40%
G Thesaurierend USD Hedged	0.18%	0.35%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.35%	0.35%
I Thesaurierend EUR	0.35%	0.35%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Italy Equity		
A Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
A Ausschüttend EUR	1.50%	1.50%
E Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
F Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
I Thesaurierend EUR	0.60%	0.70%
AXA World Funds - Longevity Economy (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Thesaurierend USD	1.75%	1.75%
E Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%
F Thesaurierend EUR	0.90%	0.90%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Thesaurierend GBP Hedged	0.90%	0.90%
F Thesaurierend USD	0.90%	0.90%
I Thesaurierend USD	0.70%	0.70%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Metaverse		
A Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Thesaurierend USD	1.50%	1.50%
BE Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Thesaurierend GBP	0.75%	0.75%
F Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
G Thesaurierend EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Thesaurierend USD	0.30%	0.60%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.60%	0.60%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Metaverse (Fortsetzung)		
I Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Thesaurierend USD	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Next Generation		
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Thesaurierend USD	1.75%	1.75%
A Ausschüttend EUR	1.75%	1.75%
E Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%
F Thesaurierend EUR	0.90%	0.90%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Thesaurierend USD	0.90%	0.90%
I Thesaurierend USD	0.70%	0.70%
M Thesaurierend USD	0.00%	0.00%
U Thesaurierend USD	0.88%	0.88%
AXA World Funds - Optimal Income		
A Thesaurierend EUR PF	1.20%	1.20%
A Ausschüttend EUR PF	1.20%	1.20%
A Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	1.20%	1.20%
BL Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	1.20%	1.20%
E Thesaurierend EUR PF	1.20%	1.20%
F Thesaurierend EUR PF	0.60%	0.60%
F Ausschüttend EUR PF	0.60%	0.60%
I Thesaurierend EUR PF	0.45%	0.45%
AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend CHF	1.50%	1.50%
A Thesaurierend CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Thesaurierend USD	1.50%	1.50%
A Ausschüttend EUR	1.50%	1.50%
A Ausschüttend vierteljährlich USD	1.50%	1.50%
BR Thesaurierend USD Hedged	0.60%	0.60%
E Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Thesaurierend CHF	0.75%	0.75%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Thesaurierend GBP	0.75%	0.75%
F Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
F Ausschüttend EUR	0.75%	0.75%
F Ausschüttend GBP	0.75%	0.75%
G Thesaurierend CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Thesaurierend EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Thesaurierend USD	0.30%	0.60%
I Thesaurierend CHF	0.60%	0.60%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b) (Fortsetzung)		
I Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
I Thesaurierend GBP	0.60%	0.60%
I Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
N Thesaurierend USD	1.30%	1.50%
U Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
ZF Thesaurierend CHF	0.50%	0.75%
ZF Thesaurierend CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Thesaurierend EUR	0.50%	0.75%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Thesaurierend GBP	0.50%	0.75%
ZF Thesaurierend GBP Hedged	0.50%	0.75%
ZF Thesaurierend USD	0.50%	0.75%
ZF Ausschüttend EUR	0.50%	0.75%
ZF Ausschüttend GBP	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure		
A Thesaurierend EUR	1.40%	1.40%
A Ausschüttend EUR	1.40%	1.40%
AX Thesaurierend EUR	1.25%	1.40%
F Thesaurierend EUR	0.70%	0.70%
I Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR	0.45%	0.45%
A Thesaurierend EUR Hedged	0.45%	0.45%
A Thesaurierend USD	0.45%	0.45%
A Ausschüttend EUR	0.45%	0.45%
BX Thesaurierend EUR	1.35%	1.35%
BX Ausschüttend EUR	1.35%	1.35%
F Thesaurierend EUR	0.25%	0.25%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.25%	0.25%
F Thesaurierend USD	0.25%	0.25%
I Thesaurierend CHF	0.19%	0.19%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.19%	0.19%
I Thesaurierend EUR	0.19%	0.19%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.19%	0.19%
I Thesaurierend GBP	0.19%	0.19%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.19%	0.19%
I Thesaurierend USD	0.19%	0.19%
I Ausschüttend EUR	0.19%	0.19%
I Ausschüttend GBP	0.19%	0.19%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Switzerland Equity		
A Thesaurierend CHF	1.50%	1.50%
A Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
A Ausschüttend CHF	1.50%	1.50%
A Ausschüttend EUR	1.50%	1.50%
F Thesaurierend CHF	0.75%	0.75%
F Ausschüttend CHF	0.75%	0.75%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Switzerland Equity (Fortsetzung)		
M Thesaurierend CHF	0.00%	0.00%
AXA World Funds - UK Equity		
A Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
F Thesaurierend GBP	0.75%	0.75%
G Thesaurierend GBP	0.35%	0.60%
I Thesaurierend GBP	0.60%	0.60%
I Ausschüttend EUR	0.60%	0.60%
I Ausschüttend GBP	0.60%	0.60%
L Thesaurierend GBP	0.43%	0.60%
L Ausschüttend GBP	0.43%	0.60%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG		
A Thesaurierend EUR Hedged	0.65%	0.65%
A Thesaurierend USD	0.65%	0.65%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.65%	0.65%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.35%	0.35%
F Thesaurierend USD	0.35%	0.35%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Thesaurierend USD	0.25%	0.25%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Ausschüttend USD	0.25%	0.25%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Thesaurierend USD	0.00%	0.00%
N Thesaurierend USD	0.90%	0.90%
U Thesaurierend USD	0.45%	0.45%
U Ausschüttend USD	0.45%	0.45%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds		
A Thesaurierend EUR Hedged	1.30%	1.30%
A Thesaurierend USD	1.30%	1.30%
BE Thesaurierend EUR Hedged	1.30%	1.30%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.30%	1.30%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.70%	0.70%
F Thesaurierend USD	0.70%	0.70%
F Ausschüttend USD	0.70%	0.70%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.60%	0.60%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.60%	0.60%
I Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
N Thesaurierend USD	1.05%	1.30%
U Thesaurierend USD	0.65%	0.65%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	0.65%	0.65%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds		
A Thesaurierend EUR Hedged	1.80%	1.80%
A Thesaurierend USD	1.80%	1.80%
A Ausschüttend monatlich USD	1.80%	1.80%
F Thesaurierend EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Thesaurierend USD	1.40%	1.40%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (Fortsetzung)		
G Thesaurierend USD	0.48%	1.30%
G Ausschüttend GBP Hedged	0.48%	1.30%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.95%	1.30%
I Thesaurierend USD	0.95%	1.30%
L Ausschüttend GBP Hedged	0.60%	0.95%
N Thesaurierend USD	1.05%	1.80%
UI Thesaurierend USD	0.60%	0.95%
AXA World Funds - US High Yield Bonds		
A Thesaurierend CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Thesaurierend USD	1.20%	1.50%
A Ausschüttend CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Ausschüttend EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	1.20%	1.50%
A Ausschüttend monatlich USD	1.20%	1.50%
A Ausschüttend USD	1.20%	1.50%
BL Ausschüttend monatlich USD	1.20%	1.20%
BR Thesaurierend USD Hedged	0.50%	1.00%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.20%	1.50%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.60%	1.00%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.60%	1.00%
F Thesaurierend USD	0.60%	1.00%
F Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.60%	1.00%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.50%	1.00%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.50%	1.00%
I Thesaurierend USD	0.50%	1.00%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Ausschüttend GBP Hedged	0.50%	1.00%
I Ausschüttend monatlich USD	0.50%	1.00%
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Ausschüttend vierteljährlich USD	0.50%	1.00%
I Ausschüttend USD	0.50%	1.00%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Thesaurierend USD	0.00%	0.00%
T Ausschüttend monatlich USD	1.20%	1.50%
U Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	0.60%	0.60%
ZF Thesaurierend USD	0.48%	1.00%
AXA World Funds - US Responsible Growth (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR	1.50%	1.70%
A Thesaurierend USD	1.50%	1.70%
E Thesaurierend EUR	1.50%	1.70%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.70%
F Thesaurierend EUR	0.75%	0.85%
F Thesaurierend USD	0.75%	0.85%
I Thesaurierend USD	0.60%	0.70%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - US Responsible Growth (Erläuterung 1b) (Fortsetzung)		
M Thesaurierend USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds		
A Thesaurierend EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Thesaurierend USD	1.00%	1.00%
A Ausschüttend monatlich USD	1.00%	1.00%
A Ausschüttend USD	1.00%	1.00%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Thesaurierend USD	1.00%	1.00%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Thesaurierend GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
F Ausschüttend USD	0.75%	0.75%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.75%	0.75%
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.75%	0.75%
I Ausschüttend USD	0.75%	0.75%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Thesaurierend USD	0.00%	0.00%
N Thesaurierend USD	1.00%	1.00%
U Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	0.60%	0.60%
UA Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
UF Thesaurierend EUR Hedged	0.45%	0.75%
UF Thesaurierend USD	0.45%	0.75%
UF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.45%	0.75%
ZI Thesaurierend EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Thesaurierend GBP Hedged	0.45%	0.70%
ZI Thesaurierend USD	0.45%	0.70%
ZI Ausschüttend EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.45%	0.70%
ZI Ausschüttend USD	0.45%	0.70%

Die Retrozession der Verwaltungsgebühr, die auf Vermögenswerte erhoben wird, welche in andere OGAW oder OGA investiert werden, wird täglich berechnet und läuft täglich auf und wird jeder Anteilsklasse zurückerstattet. Diese Retrozession stellt einen teilweisen Nachlass oder eine vollständige Rückerstattung der von den zugrunde liegenden OGAW oder OGA erhobenen Verwaltungsgebühren dar. Die Retrozessionen auf Verwaltungsgebühren werden für jeden Teilfonds in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Posten „Rückerstattung von Verwaltungsgebühren“ verbucht.

Wie im Verkaufsprospekt dargelegt, investieren die Teilfonds nicht in zugrunde liegende OGA, die selbst einer Verwaltungsgebühr von über 3% unterliegen.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2023, wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben:

	Jährliche Verwaltungsgebühr
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Thesaurierend USD	0.00%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Thesaurierend USD	0.00%
AXA World Funds - ACT Europe Equity (Erläuterung 1b)	
AXA IM Euro Liquidity Thesaurierend EUR	0.20%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b)	
AXA Trésor Court Terme Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Human Capital	
AXA Trésor Court Terme Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Thesaurierend EUR	0.75%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Thesaurierend EUR	0.00%
AXA World Funds - Next generation M Thesaurierend USD	0.00%
AXA World Funds - US High Yield Bonds M Thesaurierend USD	0.00%
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	0.39%
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	0.00%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Thesaurierend EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro 7-10	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Thesaurierend EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Bonds	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Thesaurierend EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Thesaurierend EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
AXA IM Euro Liquidity Thesaurierend EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Thesaurierend EUR	0.00%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Jährliche Verwaltungsgebühr
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
AXA IM Euro Liquidity Thesaurierend EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Thesaurierend EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
AXA Trésor Court Terme Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Thesaurierend EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Thesaurierend EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Thesaurierend EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
AXA Trésor Court Terme Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b)	
AXA IM Euro Liquidity Thesaurierend EUR	0.20%
AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)	
AXA Trésor Court Terme Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	
AXA Trésor Court Terme Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	
AXA Trésor Court Terme Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Thesaurierend EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Thesaurierend USD	0.00%
AXA World Funds - Global Income Generation	
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Thesaurierend EUR	0.00%
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	0.39%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Jährliche Verwaltungsgebühr
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Thesaurierend EUR	0.20%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Thesaurierend EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
AXA IM Euro Liquidity Thesaurierend EUR	0.20%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Ausschüttend EUR	0.70%
AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF A Thesaurierend USD	0.14%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Thesaurierend EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Thesaurierend USD	1.00%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Thesaurierend EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Thesaurierend EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - Next generation M Thesaurierend USD	0.00%
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	0.00%
AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b)	
AXA IM Euro Liquidity Thesaurierend EUR	0.20%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Thesaurierend EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Thesaurierend USD	0.00%
AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)	
AXA IM Euro Liquidity Thesaurierend EUR	0.20%
AXA World Funds - Italy Equity	
State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	0.20%
AXA World Funds - Optimal Income	
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Thesaurierend EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Thesaurierend USD	1.00%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Thesaurierend EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Thesaurierend EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - Next generation M Thesaurierend USD	0.00%

Erläuterung 6: Erfolgsabhängige Vergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, für die nachstehenden Teilfonds und Anteilsklassen zusätzlich zu den Verwaltungsgebühren eine erfolgsabhängige Vergütung zu erhalten. Diese Vergütung beruht auf der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Teilfonds im Vergleich zum Referenzindex und wird gemäß den Erläuterungen zu den Kosten des Teilfonds im Prospekt oder in den entsprechenden Anhängen des ausführlichen Verkaufsprospekts vom September 2023 berechnet.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 6: Erfolgsabhängige Vergütungen (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung und Referenzindizes zum 31. Dezember 2023:

	Erfolgsabhängige Vergütung	Referenzindex
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR PF	20%	MSCI Europe Microcap converted in EUR
F Thesaurierend EUR PF		
AXA World Funds - Global Convertibles		
A Thesaurierend EUR PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR
E Thesaurierend EUR PF		
F Thesaurierend EUR PF		
I Thesaurierend EUR PF		
I Ausschüttend EUR PF		
AXA World Funds - Global Convertibles		
A Thesaurierend USD Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged USD
F Thesaurierend USD Hedged PF		
AXA World Funds - Global Convertibles		
F Thesaurierend CHF Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged CHF
I Thesaurierend CHF Hedged PF		
AXA World Funds - Optimal Income		
A Thesaurierend EUR PF	20%	Maximum between 0 and the Euro short-term rate + 8.5 basis points capitalised + 200 basis points
A Ausschüttend EUR PF		
E Thesaurierend EUR PF		
F Thesaurierend EUR PF		
F Ausschüttend EUR PF		
I Thesaurierend EUR PF		
AXA World Funds - Optimal Income		
A Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	20%	US Federal Funds (Effective) – Middle Rate Capi + 200 basis points
BL Ausschüttend monatlich USD PF		

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 6: Erfolgsabhängige Vergütungen (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung zum 31. Dezember 2023:

	Währung der Anteilsklasse	Laufende erfolgsabhängige Vergütung in der Währung der Anteilsklasse	% des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Anteilsklasse
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b)			
A Thesaurierend EUR PF	EUR	151,069	0.32%
F Thesaurierend EUR PF	EUR	440,457	0.39%
AXA World Funds - Global Convertibles			
A Thesaurierend EUR PF	EUR	-	-
A Thesaurierend USD Hedged PF	USD	-	-
E Thesaurierend EUR PF	EUR	-	-
F Thesaurierend CHF Hedged PF	CHF	-	-
F Thesaurierend EUR PF	EUR	-	-
F Thesaurierend USD Hedged PF	USD	-	-
I Thesaurierend CHF Hedged PF	CHF	-	-
I Thesaurierend EUR PF	EUR	-	-
I Ausschüttend EUR PF	EUR	-	-
AXA World Funds - Optimal Income			
A Ausschüttend EUR PF	EUR	-	-
A Thesaurierend EUR PF	EUR	-	-
F Ausschüttend EUR PF	EUR	-	-
F Thesaurierend EUR PF	EUR	-	-
E Thesaurierend EUR PF	EUR	-	-
I Thesaurierend EUR PF	EUR	-	-
A Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	USD	12,609	0.74%
BL Ausschüttend monatlich USD PF	USD	6,317	0.14%

Erläuterung 7: Redex-Gebühren

Die Redex-Gebühren sind an die für die Verwaltung der Redex-Klasse zuständige Anlageverwaltungsgesellschaft zu zahlen und werden als Prozentsatz des Nettovermögens der betreffenden Klasse berechnet.

Die maximale jährliche Gebühr im Zusammenhang mit der Reduzierung der Durationsposition der Redex-Anteilsklassen beträgt 0.05%.

Erläuterung 8: Erträge aus der Rückforderung von Quellensteuern/Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern

Erträge aus der Rückforderung von Quellensteuern wie auch die damit verbundenen Kosten hängen mit den Steurrückforderungsverfahren zusammen. Diese Erträge und Gebühren sind für jeden Teilfonds in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens angegeben.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 9: Servicegebühr

Zahlt die SICAV der Verwaltungsgesellschaft zur Begleichung ihrer gewöhnlichen Betriebskosten eine Servicegebühr aus dem Vermögen der jeweiligen Anteilsklasse. Um die Anteilhaber gegen Schwankungen der gewöhnlichen Betriebskosten abzusichern, wird der jährliche Gesamtbetrag dieser Kosten, der jeder Anteilsklasse von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt wird (die „erhobene Dienstleistungsgebühr“), auf höchstens 0.50% des Nettoinventarwerts der einzelnen Anteilsklassen (der „Maximalwert“) festgelegt. Die Höhe der tatsächlich erhobenen Dienstleistungsgebühr kann unter dem Maximalwert liegen, wobei verschiedene festgelegte Sätze der tatsächlich erhobenen Dienstleistungsgebühr für die einzelnen Anteilsklassen gelten können. Die Höhe der erhobenen Dienstleistungsgebühr für die einzelnen Teilfonds und Anteilsklassen wird unter Berücksichtigung verschiedener Kriterien, einschließlich unter anderem der von den Anteilsklassen zu tragenden Kosten und der Schwankung der Kosten in Verbindung mit einer Änderung des Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilsklasse, festgelegt, die auf Markteffekte und/oder den Handel mit Anteilen zurückzuführen sein könnte.

Der Verwaltungsrat kann durch Beschluss (i) die Höhe der tatsächlich erhobenen Dienstleistungsgebühr nach eigenem Ermessen ändern und (ii) jederzeit nach Vorankündigung an die betroffenen Anteilhaber den Maximalwert der für alle Anteilsklassen erhobenen Dienstleistungsgebühr ändern.

Die erhobene Dienstleistungsgebühr ist insofern eine feste Gebühr, als dass die Verwaltungsgesellschaft die über diese den Anteilsklassen berechneten Dienstleistungsgebühren hinausgehenden tatsächlichen Betriebskosten trägt. Umgekehrt ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, die der betreffenden Anteilsklasse berechneten Beträge aus der erhobenen Dienstleistungsgebühr einzubehalten, welche die tatsächlichen ordentlichen Betriebskosten übersteigen, die bei der betreffenden Anteilsklasse angefallen sind.

Die tatsächlich erhobene Dienstleistungsgebühr läuft bei jeder Nettoinventarwertberechnung auf und wird den laufenden Kosten jeder Anteilsklasse zugerechnet, die in den relevanten wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) angegeben sind.

Die Verwaltungsgesellschaft hat als Gegenleistung für die erhobene Dienstleistungsgebühr im Namen der Gesellschaft die folgenden Dienstleistungen zu erbringen und/oder zu beschaffen und alle Aufwendungen (einschließlich der angemessenen Auslagen) zu tragen, die im täglichen Geschäftsbetrieb und bei der Verwaltung der Anteilsklassen anfallen, wie u.a.:

- Verwahrstellengebühren mit Ausnahme transaktionsbezogener Gebühren;
- Honorare der Abschlussprüfer;
- die Honorare und Aufwendungen der Verwaltungsratsmitglieder sowie die Vergütung der Führungskräfte und Mitarbeiter der SICAV: jedes Verwaltungsratsmitglied der SICAV hat Anspruch auf ein Honorar zur Vergütung seiner Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied oder als Mitglied eines Ausschusses des Verwaltungsrats;
- die luxemburgische „Taxe d’abonnement“;
- die Kosten für die Währungsabsicherung von Anteilsklassen;
- die Gebühren der Register- und Verwaltungsstelle (einschließlich der Nettoinventarwertberechnung), aller Zahlstellen und Vertreter in Ländern, in denen die Anteile verkauft werden dürfen, sowie aller anderen Vermittler, die im Namen des SICAV beschäftigt werden, wobei dieser Vergütung das Nettovermögen des SICAV oder eine Transaktionsbasis zu Grunde gelegt werden oder es sich bei ihr um einen festen Betrag handeln kann;
- die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung in den erforderlichen Sprachen und die Verteilung von Angebotsinformationen oder Unterlagen bezüglich dem SICAV (einschließlich Mitteilungen an Anteilhaber), Jahres- und Halbjahresberichten oder anderer Berichte oder Unterlagen, die nach den geltenden Gesetzen oder Vorschriften der Länder, in denen die Anteile zum Vertrieb zugelassen sind, erlaubt oder erforderlich sind;

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 9: Servicegebühr (Fortsetzung)

- Gebühren der Registerstelle;
- die Kosten für den Druck von Zertifikaten und Vollmachten;
- die Kosten für Erstellung und Einreichung der Satzung und aller übrigen Unterlagen, die den SICAV betreffen, u.a. Registrierungsanträge und Angebotsrundschriften, bei allen Behörden (einschließlich örtlicher Verbände der Wertpapierhändler), in deren Zuständigkeit der SICAV oder das Angebot von Anteilen fällt;
- die Kosten für die Qualifizierung des SICAV oder den Verkauf von Anteilen in einem Land oder die Zulassung an einer Börse;
- die Kosten für das Rechnungswesen;
- Rechtskosten;
- die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung und die Verteilung öffentlicher Benachrichtigungen und anderer Mitteilungen an die Anteilhaber;
- die Kosten für die Berechnung des NIW der einzelnen Anteilsklassen;
- Versicherung, Porto, Telefon, Fernschreiber und sonstige Kommunikationsmittel;
- Vertriebs- und Vertriebsunterstützung (einschließlich die von lokalen Orderrouting-Plattformen berechneten Kosten, die lokalen Transferstellenkosten, die Kosten lokaler Vertreter und die Übersetzungskosten);
- sowie alle ähnlichen Auslagen und Aufwendungen.

Erläuterung 10: Geldwerte Vorteile („Soft Commissions“)

Seit die neue europäische Richtlinie MIFID II am 3. Januar 2018 wirksam wurde, sind die Aktien-CSA, die AXA IM mit Brokern vereinbart hatte, nicht länger gültig. Sie werden durch neue Verträge mit ausgewählten Brokern ersetzt, deren Aufgabe darin besteht, den Researchbedarf des Front-Office-Teams von AXA IM zu decken. Die Researchkosten werden direkt von AXA IM getragen.

AXA IM kann außerdem im Hinblick auf einige Teilfonds der SICAV, die vorwiegend in US-Hochzinsanleihen investieren, Vereinbarungen mit einem unabhängigen Dritten als Kontrahenten im Falle von Kompensationsgeschäften unter Einhaltung der Richtlinien und Verfahren von AXA IM und der geltenden Vorschriften eingehen. In einem solchen Falle schließt die „Soft Dollar Commission“-Vereinbarung keine direkte Zahlung von Provisionen an den ausführenden Broker mit ein. Vielmehr wurde ein vorher festgelegter „Provisionsplan“ dokumentiert und genehmigt, der dann in die Preise der Kompensationsgeschäfte einfließt.

Erläuterung 11: Transaktionsgebühren

Die Transaktionsgebühren werden für jeden Teilfonds in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Posten „Transaktionsgebühren“ verbucht. Diese Gebühren werden auch im Zusätzlichen ungeprüften Anhang aufgeführt.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 12: Terminkontrakte

Der nicht realisierte Gewinn bzw. Verlust aus Terminkontrakten ist in der Aufstellung des Nettovermögens im Posten „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus offenen Terminkontrakten“ enthalten.

Angaben zu den Gegenparteien

Der einzige Kontrahent für die Futures-Geschäfte zum 31. Dezember 2023 ist Goldman Sachs International mit den folgenden Barmitteln, die bei Brokern gehalten werden, je Teilfonds (diese Beträge sind in der Aufstellung des Nettovermögens unter den Barmitteln enthalten):

Name des Teilfonds	Währung	Bezeichnung der Sicherheit	Art der Sicherheit (Barmittel/ Wertpapiere)
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	Cash	686,499
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	Cash	9,151,956
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	Cash	857,522
AXA World Funds - ACT Social Bonds	EUR	Cash	550,801
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	Cash	2,482,295
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	Cash	(152,214)
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Cash	(159,992)
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Cash	269,362
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	Cash	766,026
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	Cash	(11,727)
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Cash	3,191,899
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	Cash	3,113,354
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	Cash	1,056,026
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	Cash	176,146
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	Cash	303,437
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	Cash	1,144,511
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	Cash	1,974,710
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	Cash	1,257,498
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	Cash	1,192,509
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Cash	1,093,212
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Cash	1,367,078
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	Cash	4,753,063
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Cash	2,450,109
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	Cash	798,616
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Cash	(1,755,517)
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)	EUR	Cash	1,565,016
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	Cash	587,416
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	Cash	10,609,677

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 12: Terminkontrakte (Fortsetzung)

Angaben zu den Gegenparteien (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Währung	Bezeichnung der Sicherheit	Art der Sicherheit (Barmittel/ Wertpapiere)
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	USD	Cash	173,895
AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)	EUR	Cash	798,498
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	Cash	(2,363,347)
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	Cash	1,620,290

Zum 31. Dezember 2023, erhielten und zahlten die Teilfonds der SICAV die folgenden Sicherheiten für alle Futures:

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheit	Bezeichnung der Sicherheit	Sicherheiten gesamt (in Währung des Teilfonds)
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	USD	Collateral granted 5,000,000 UST Inflation Indexed Bond 3.375% 15/04/2032	Securities	8,411,561
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 3,000,000 RDMPN & CPN LINKED TO CPTFEMU 25/07/2036	Securities	3,076,969
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 2,000,000 EUR X.XX BLN RETAINED FOR MARKET 15/04/2033	Securities	2,128,707
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	GBP	Collateral granted 5,000,000 RDMPN & CPN LINKED TO UKRPI 22/11/2036	Securities	7,206,978

Erläuterung 13: Sicherheiten für OTC-Derivatprodukte

Zum 31. Dezember 2023, erhielten und zahlten die Teilfonds der SICAV die folgenden Sicherheiten für alle OTC Derivatprodukte:

Teilfondsname	Kontrahent	Währung des Wertpapiers	Art der Sicherheit (Wertpapiere) Bezeichnung	Sicherheitenwert (Währung des Teilfonds)
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 280,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	258,535
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b)	Bank of America Securities Europe	USD	Cash Collateral granted 430,000 USD	430,000
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	Societe Generale SA	USD	Cash Collateral granted 1,440,000 USD	1,440,000
AXA World Funds - ACT Green Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 8,291,000 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	7,291,258
AXA World Funds - ACT Green Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral received 491,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	558,517

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 13: Sicherheiten für OTC-Derivatprodukte (Fortsetzung)

Teilfondsname	Kontrahent	Währung des Wertpapiers	Art der Sicherheit (Wertpapiere) Bezeichnung	Sicherheitenwert (Währung des Teilfonds)
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Cash Collateral received 520,000 EUR	520,000
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Cash Collateral received 60,000 EUR	60,000
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 348,000 Securities France (Republic of) 0% 21/02/2024	342,826
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 280,000 Securities France (Republic of) 0% 04/09/2024	270,983
AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b)	State Street	USD	Cash Collateral received 560,000 USD	560,000
AXA World Funds - Euro Credit Plus	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 3,706,681 Securities German (Fed Rep) 2.2% 13/04/2028	3,743,561
AXA World Funds - Euro Credit Plus	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 4,120,000 Securities German (Fed Rep) 2.2% 13/04/2028	4,160,993
AXA World Funds - Euro Credit Plus	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 3,848,000 Securities German (Fed Rep) 2.2% 13/04/2028	3,886,286
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 55,475 Securities France (Republic of) 0% 30/10/2024	53,716
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 1,040,000 Securities France (Republic of) 0% 10/07/2024	1,016,095
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 1,700,000 Securities France (Republic of) 0% 21/02/2024	1,683,185
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 1,000,000 Securities France (Republic of) 0% 27/11/2024	966,213
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 1,200,000 Securities France (Republic of) 0% 30/10/2024	1,156,111
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 1,000,000 Securities France (Republic of) 0% 10/07/2024	972,105
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 1,000,000 Securities France (Republic of) 0% 21/02/2024	985,133
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 649,000 Securities France (Republic of) 0% 30/10/2024	628,421
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 360,000 Securities France (Republic of) 0% 10/07/2024	351,725
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 340,000 Securities France (Republic of) 0% 21/02/2024	336,637

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 13: Sicherheiten für OTC-Derivatprodukte (Fortsetzung)

Teilfondsname	Kontrahent	Währung des Wertpapiers	Art der Sicherheit (Wertpapiere) Bezeichnung	Sicherheitenwert (Währung des Teilfonds)
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 173,000 Securities France (Republic of) 0% 27/11/2024	167,155
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 4,000,000 Securities German (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	4,026,498
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 434,000 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	403,546
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 4,400,000 Securities German (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	4,429,148
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral granted 3,280,000 Securities German (Fed Rep) 2.5% 13/03/2025	3,275,752
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral granted 1,174,000 Securities German (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	1,181,777
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 281,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	277,491
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 735,000 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2025	695,728
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 430,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	493,279
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral granted 830,000 EUR	916,860
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 201,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/02/2029	223,260
AXA World Funds - Global Convertibles	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 2,893,000 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	2,544,157
AXA World Funds - Global Convertibles	Natwest Markets NV	EUR	Collateral granted 1,085,000 Securities France (Republic of) 0% 02/05/2024	1,066,792
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Cash Collateral received 797,000 USD	797,000
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 475,000 Securities Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	496,668
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Cash Collateral granted 260,000 USD	260,000
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Standard Chartered Bank AG	USD	Cash Collateral granted 330,000 USD	330,000
AXA World Funds - Global Flexible Property	Bank of America Securities Europe	USD	Collateral granted 1,300,900 Securities United States Treasury Bill 0% 06/02/2024	1,287,752

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 13: Sicherheiten für OTC-Derivatprodukte (Fortsetzung)

Teilfondsname	Kontrahent	Währung des Wertpapiers	Art der Sicherheit (Wertpapiere) Bezeichnung	Sicherheitenwert (Währung des Teilfonds)
AXA World Funds - Global Income Generation	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 488,000 Securities France (Republic of) 4.5% 25/07/2041	580,387
AXA World Funds - Global Income Generation	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 305,000 Securities France (Republic of) 5.50% 25/04/2029	350,544
AXA World Funds - Global Income Generation	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 685,000 Securities France (Republic of) 0.75% 28/11/2028	626,682
AXA World Funds - Global Income Generation	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 1,151,000 Securities Germany (Fed Rep) 2.1% 15/11/2029	1,130,894
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 3,131,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	3,879,492
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 180,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	184,917
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 513,000 Securities France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	509,701
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 210,000 Securities France (Republic of) 5.75% 25/10/2032	255,688
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 2,008,596 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	2,773,558
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 6,219,092 Securities German (Fed Rep) 0% 18/10/2024	6,003,366
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 6,623,881 Securities France (Republic of) 1% 25/11/2025	6,326,027
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 95,644 Securities Germany (Fed Rep) 2.2% 12/12/2024	94,051
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 91,036 Securities France (Republic of) 0% 04/09/2024	88,104
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 36,026 Securities France (Republic of) 0% 15/05/2024	35,181
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 725,000 Securities France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	507,421
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 291,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	287,366
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 5,699,598 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	7,163,139

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 13: Sicherheiten für OTC-Derivatprodukte (Fortsetzung)

Teilfondsname	Kontrahent	Währung des Wertpapiers	Art der Sicherheit (Wertpapiere) Bezeichnung	Sicherheitenwert (Währung des Teilfonds)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 73,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	111,351
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 832,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	1,045,449
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 17,856 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	27,237
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 1,670,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	2,098,822
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 174,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	262,703
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 1,540,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	1,915,691
AXA World Funds - Global Optimal Income	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral received 3,230,000 EUR	3,230,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Cash Collateral received 520,000 EUR	520,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 607,000 Securities France (Republic of) 0% 10/01/2024	600,568
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 1,764,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,474,469
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 78,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	65,198
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)	Standard Chartered Bank AG	EUR	Collateral received 9,235,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	8,587,327
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	Bank of America Securities Europe	GBP	Collateral granted 490,000 Securities United Kingdom Gilt 4.5% 07/06/2028	577,675
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral granted 1,338,000 Securities United States Treasury Bill 2% 15/02/2050	850,435
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 1,000,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	1,022,626
AXA World Funds - Optimal Income	Natwest Markets NV	EUR	Collateral granted 539,000 Securities France (Republic of) 0% 17/04/2024	530,641
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral received 580,000 EUR	580,000

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 13: Sicherheiten für OTC-Derivatprodukte (Fortsetzung)

Teilfondsname	Kontrahent	Währung des Wertpapiers	Art der Sicherheit (Wertpapiere) Bezeichnung	Sicherheitenwert (Währung des Teilfonds)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral received 2,417,000 Securities United States Treasury Notes 1.375% 31/08/2026	2,220,148
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 327,000 Securities United States Treasury Notes 3.5% 30/04/2030	309,139
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 2,106,000 Securities United States Treasury Bill 2.25% 15/05/2041	1,535,847
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 1,068,000 Securities United States Treasury Bill 2% 15/11/2041	739,569
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 305,000 Securities United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	297,894
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 1,379,000 Securities United States Treasury Bill 0% 23/01/2024	1,361,014
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Collateral granted 183,000 Securities United States Treasury Bill 0% 22/02/2024	179,851
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	1011778 BC / NEW RED FIN	USD	Collateral granted 150,000 1011778 BC / NEW RED FIN 4.375000% 15 JAN 28	143,399
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ABC SUPPLY CO INC	USD	Collateral granted 325000 ABC SUPPLY CO INC 4.000000% 15 JAN 28	307,911
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ACADEMY LTD	USD	Collateral granted 720000 ACADEMY LTD 6.000000% 15 NOV 27	707,898
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ACI WORLDWIDE INC	USD	Collateral granted 171000 ACI WORLDWIDE INC 5.750000% 15 AUG 26	170,006
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ACUSHNET CO	USD	Collateral granted 609000 ACUSHNET CO 7.375000% 15 OCT 28	635,744
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	AETHON UN/AETHIN UN FIN	USD	Collateral granted 985000 AETHON UN/AETHIN UN FIN 8.250000% 15 FEB 26	990,930
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ALLIED UNIVERSAL	USD	Collateral granted 990000 ALLIED UNIVERSAL 9.750000% 15 JUL 27	971,207
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ALTICE FRANCE HOLDING SA	USD	Collateral granted 1340000 ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.500000% 15 MAY 27	869,176
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ALTICE FRANCE SA	USD	Collateral granted 640000 ALTICE FRANCE SA 8.125000% 01 FEB 27	590,493
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ARDAGH METAL PACKAGING	USD	Collateral granted 514000 ARDAGH METAL PACKAGING 6.000000% 15 JUN 27	512,480

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 13: Sicherheiten für OTC-Derivatprodukte (Fortsetzung)

Teilfondsname	Kontrahent	Währung des Wertpapiers	Art der Sicherheit (Wertpapiere) Bezeichnung	Sicherheitenwert (Währung des Teilfonds)
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	USD	Collateral granted 190000 ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA 5.250000% 30 APR 25	184,935
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	USD	Collateral granted 255000 ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA 4.125000% 15 AUG 26	232,903
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	AVIENT CORP	USD	Collateral granted 1255000 AVIENT CORP 5.750000% 15 MAY 25	1,256,304
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	B+G FOODS INC	USD	Collateral granted 129000 B+G FOODS INC 5.250000% 01 APR 25	127,131
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	B+G FOODS INC	USD	Collateral granted 1461000 B+G FOODS INC 8.000000% 15 SEP 28	1,535,939
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BLACKSTONE MORTGAGE TR	USD	Collateral granted 865000 BLACKSTONE MORTGAGE TR 3.750000% 15 JAN 27	770,133
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BLUE RACER MID LLC/FINAN	USD	Collateral granted 630000 BLUE RACER MID LLC/FINAN 7.625000% 15 DEC 25	638,853
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BLUE RACER MID LLC/FINAN	USD	Collateral granted 1408000 BLUE RACER MID LLC/FINAN 7.625000% 15 DEC 25	1,427,786
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BREAD FINANCIAL HLDGS	USD	Collateral granted 210000 BREAD FINANCIAL HLDGS 7.000000% 15 JAN 26	208,914
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BRINK S CO/THE	USD	Collateral granted 935000 BRINK S CO/THE 4.625000% 15 OCT 27	892,168
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CAESARS ENTERTAIN INC	USD	Collateral granted 2115000 CAESARS ENTERTAIN INC 6.250000% 01 JUL 25	2,122,348
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CAESARS ENTERTAIN INC	USD	Collateral granted 1315000 CAESARS ENTERTAIN INC 8.125000% 01 JUL 27	1,348,906
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CARNIVAL HLDGS BM LTD	USD	Collateral granted 1345000 CARNIVAL HLDGS BM LTD 10.375000% 01 MAY 28	1,464,966
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CATALENT PHARMA SOLUTION	USD	Collateral granted 1900000 CATALENT PHARMA SOLUTION 5.000000% 15 JUL 27	1,837,675
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	USD	Collateral granted 1082000 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.125000% 01 MAY 27	1,046,072
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	USD	Collateral granted 1150000 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.500000% 01 MAY 26	1,143,060
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CD+R SMOKEY BUYER INC	USD	Collateral granted 500000 CD+R SMOKEY BUYER INC 6.750000% 15 JUL 25	495,195

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 13: Sicherheiten für OTC-Derivatprodukte (Fortsetzung)

Teilfondsname	Kontrahent	Währung des Wertpapiers	Art der Sicherheit (Wertpapiere) Bezeichnung	Sicherheitenwert (Währung des Teilfonds)
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CHARLES RIVER LABORATORI	USD	Collateral granted 59000 CHARLES RIVER LABORATORI 4.250000% 01 MAY 28	56,218
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CHURCHILL DOWNS INC	USD	Collateral granted 515000 CHURCHILL DOWNS INC 5.500000% 01 APR 27	509,992
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	USD	Collateral granted 150000 CLARIOS GLOBAL LP/US FIN 6.250000% 15 MAY 26	150,288
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	USD	Collateral granted 1188000 CLARIOS GLOBAL LP/US FIN 6.750000% 15 MAY 28	1,212,758
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	COGENT COMMUNICATIONS GR	USD	Collateral granted 0 COGENT COMMUNICATIONS GR 3.500000% 01 MAY 26	689,897
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	COMMSCOPE INC	USD	Collateral granted 500000 COMMSCOPE INC 6.000000% 01 MAR 26	446,100
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CSC HOLDINGS LLC	USD	Collateral granted 345000 CSC HOLDINGS LLC 5.500000% 15 APR 27	319,114
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	DANA FINANCING LUX SARL	USD	Collateral granted 1116000 DANA FINANCING LUX SARL 5.750000% 15 APR 25	1,114,272
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	DAVE + BUSTER S INC	USD	Collateral granted 1296000 DAVE + BUSTER S INC 7.625000% 01 NOV 25	1,313,561
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	DELEK LOG PART/FINANCE	USD	Collateral granted 2584000 DELEK LOG PART/FINANCE 6.750000% 15 MAY 25	2,570,770
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	Collateral granted 868000 ENERGIZER HOLDINGS INC 6.500000% 31 DEC 27	868,895
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 383000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.950000% 06 MAR 26	392,507
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 1309000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.950000% 10 JUN 26	1,343,625
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 3810000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.300000% 10 FEB 25	3,666,638
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 1040000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.950000% 28 MAY 27	1,015,408
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GARDA WORLD SECURITY	USD	Collateral granted 2080000 GARDA WORLD SECURITY 4.625000% 15 FEB 27	2,006,814
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GARDA WORLD SECURITY COR	USD	Collateral granted 730000 GARDA WORLD SECURITY COR 9.500000% 01 NOV 27	736,777
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GEN DIGITAL INC	USD	Collateral granted 3960000 GEN DIGITAL INC 6.750000% 30 SEP 27	4,031,098

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 13: Sicherheiten für OTC-Derivatprodukte (Fortsetzung)

Teilfondsname	Kontrahent	Währung des Wertpapiers	Art der Sicherheit (Wertpapiere) Bezeichnung	Sicherheitenwert (Währung des Teilfonds)
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GETTY IMAGES INC	USD	Collateral granted 4685000 GETTY IMAGES INC 9.750000% 01 MAR 27	4,732,801
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GGAM FINANCE LTD	USD	Collateral granted 1501000 GGAM FINANCE LTD 8.000000% 15 FEB 27	1,540,461
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GGAM FINANCE LTD	USD	Collateral granted 1410000 GGAM FINANCE LTD 8.000000% 15 JUN 28	1,460,357
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GGAM FINANCE LTD	USD	Collateral granted 0 GGAM FINANCE LTD 7.750000% 15 MAY 26	2,865,299
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GRAY TELEVISION INC	USD	Collateral granted 1160000 GRAY TELEVISION INC 7.000000% 15 MAY 27	1,103,688
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GRAY TELEVISION INC	USD	Collateral granted 225000 GRAY TELEVISION INC 5.875000% 15 JUL 26	219,069
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	HANESBRANDS INC	USD	Collateral granted 3675000 HANESBRANDS INC 4.875000% 15 MAY 26	3,547,432
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	HERBALIFE/HLF FINANCING	USD	Collateral granted 1585000 HERBALIFE/HLF FINANCING 7.875000% 01 SEP 25	1,567,477
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	HUB INTERNATIONAL LTD	USD	Collateral granted -2500000 HUB INTERNATIONAL LTD 7.000000% 01 MAY 26	1,562,814
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ICAHN ENTERPRISES/FIN	USD	Collateral granted 448000 ICAHN ENTERPRISES/FIN 4.750000% 15 SEP 24	445,551
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	INEOS QUATTRO FINANCE 2	USD	Collateral granted 865000 INEOS QUATTRO FINANCE 2 3.375000% 15 JAN 26	825,252
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	IQVIA INC	USD	Collateral granted 257000 IQVIA INC 5.000000% 15 OCT 26	254,717
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	IRB HOLDING CORP	USD	Collateral granted 700000 IRB HOLDING CORP 7.000000% 15 JUN 25	700,546
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	JELD WEN INC	USD	Collateral granted 525000 JELD WEN INC 4.875000% 15 DEC 27	496,676
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	KINETIK HOLDINGS LP	USD	Collateral granted 2330000 KINETIK HOLDINGS LP 6.625000% 15 DEC 28	2,375,286
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	LABL INC	USD	Collateral granted 2745000 LABL INC 6.750000% 15 JUL 26	2,672,338
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	LIFE TIME INC	USD	Collateral granted 1038000 LIFE TIME INC 5.750000% 15 JAN 26	1,031,185

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 13: Sicherheiten für OTC-Derivatprodukte (Fortsetzung)

Teilfondsname	Kontrahent	Währung des Wertpapiers	Art der Sicherheit (Wertpapiere) Bezeichnung	Sicherheitenwert (Währung des Teilfonds)
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	LIVE NATION ENTERTAINMEN	USD	Collateral granted 586000 LIVE NATION ENTERTAINMEN 6.500000% 15 MAY 27	596,634
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	MASONITE INTERNATIONAL C	USD	Collateral granted 105000 MASONITE INTERNATIONAL C 5.375000% 01 FEB 28	100,943
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	MATTHEWS INTERNATIONAL C	USD	Collateral granted 835000 MATTHEWS INTERNATIONAL C 5.250000% 01 DEC 25	814,260
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	MAUSER PACKAGING SOLUT	USD	Collateral granted 2839000 MAUSER PACKAGING SOLUT 7.875000% 15 AUG 26	2,891,751
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	MPT OPER PARTNERSP/FINL	USD	Collateral granted 605000 MPT OPER PARTNERSP/FINL 5.250000% 01 AUG 26	1,593,248
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	NEWELL BRANDS INC	USD	Collateral granted 2250000 NEWELL BRANDS INC 5.200000% 01 APR 26	2,220,527
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	NEWELL BRANDS INC	USD	Collateral granted 745000 NEWELL BRANDS INC 4.875000% 01 JUN 25	733,356
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	NEWELL BRANDS INC	USD	Collateral granted 1124000 NEWELL BRANDS INC 6.375000% 15 SEP 27	1,119,467
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	NEXSTAR MEDIA INC	USD	Collateral granted 955000 NEXSTAR MEDIA INC 5.625000% 15 JUL 27	924,235
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OLIN CORP	USD	Collateral granted 1000000 OLIN CORP 5.125000% 15 SEP 27	970,546
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OPEN TEXT CORP	USD	Collateral granted 1000000 OPEN TEXT CORP 6.900000% 01 DEC 27	1,040,276
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OPENLANE INC	USD	Collateral granted 10000 OPENLANE INC 5.125000% 01 JUN 25	9,867
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	USD	Collateral granted 1740000 OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C 5.000000% 15 AUG 27	1,683,279
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OWENS BROCKWAY	USD	Collateral granted 1047000 OWENS BROCKWAY 6.625000% 13 MAY 27	1,048,393
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OWENS BROCKWAY	USD	Collateral granted 980000 OWENS BROCKWAY 6.375000% 15 AUG 25	986,921
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	PARK INTERMED HOLDINGS	USD	Collateral granted 1320000 PARK INTERMED HOLDINGS 7.500000% 01 JUN 25	1,328,302
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	PERFORMANCE FOOD GROUP I	USD	Collateral granted 300000 PERFORMANCE FOOD GROUP I 5.500000% 15 OCT 27	295,921
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	PRESTIGE BRANDS INC	USD	Collateral granted 25000 PRESTIGE BRANDS INC 5.125000% 15 JAN 28	24,302

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 13: Sicherheiten für OTC-Derivatprodukte (Fortsetzung)

Teilfondsname	Kontrahent	Währung des Wertpapiers	Art der Sicherheit (Wertpapiere) Bezeichnung	Sicherheitenwert (Währung des Teilfonds)
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	USD	Collateral granted 1330000 PRIME SECSRVC BRW/FINANC 5.750000% 15 APR 26	1,338,044
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	USD	Collateral granted 40000 PRIME SECSRVC BRW/FINANC 5.250000% 15 APR 24	39,777
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	RAPTOR ACQ/RAPTOR CO ISS	USD	Collateral granted 213000 RAPTOR ACQ/RAPTOR CO ISS 4.875000% 01 NOV 26	203,222
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	RITCHIE BROS HLDGS INC	USD	Collateral granted 300000 RITCHIE BROS HLDGS INC 6.750000% 15 MAR 28	309,247
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	RLJ LODGING TRUST LP	USD	Collateral granted 990000 RLJ LODGING TRUST LP 3.750000% 01 JUL 26	938,772
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ROLLS ROYCE PLC	USD	Collateral granted 605000 ROLLS ROYCE PLC 3.625000% 14 OCT 25	583,371
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SABLE INTL FINANCE LTD	USD	Collateral granted 1346000 SABLE INTL FINANCE LTD 5.750000% 07 SEP 27	1,277,192
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	Collateral granted 60000 SBA COMMUNICATIONS CORP 3.875000% 15 FEB 27	57,660
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SEAGATE HDD CAYMAN	USD	Collateral granted 145000 SEAGATE HDD CAYMAN 4.750000% 01 JAN 25	143,912
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SEALED AIR CORP	USD	Collateral granted 815000 SEALED AIR CORP 4.000000% 01 DEC 27	765,753
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SEALED AIR/SEALED AIR US	USD	Collateral granted 1618000 SEALED AIR/SEALED AIR US 6.125000% 01 FEB 28	1,632,986
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN	USD	Collateral granted 520000 SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN 4.625000% 01 NOV 26	505,978
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SIRIUS XM RADIO INC	USD	Collateral granted 1060000 SIRIUS XM RADIO INC 5.000000% 01 AUG 27	1,024,616
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SIRIUS XM RADIO INC	USD	Collateral granted 1506000 SIRIUS XM RADIO INC 3.125000% 01 SEP 26	1,416,333
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	USD	Collateral granted 1670000 SIX FLAGS ENTERTAINMENT 4.875000% 31 JUL 24	1,650,169
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SOLARIS MIDSTREAM HOLDIN	USD	Collateral granted 785000 SOLARIS MIDSTREAM HOLDIN 7.625000% 01 APR 26	796,542
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SPECIALTY BUILDING PRODU	USD	Collateral granted 1845000 SPECIALTY BUILDING PRODU 6.375000% 30 SEP 26	1,811,245

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 13: Sicherheiten für OTC-Derivatprodukte (Fortsetzung)

Teilfondsname	Kontrahent	Währung des Wertpapiers	Art der Sicherheit (Wertpapiere) Bezeichnung	Sicherheitenwert (Währung des Teilfonds)
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	STANDARD INDUSTRIES INC	USD	Collateral granted 795000 STANDARD INDUSTRIES INC 5.000000% 15 FEB 27	775,683
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	STARWOOD PROPERTY TRUST	USD	Collateral granted 275000 STARWOOD PROPERTY TRUST 4.375000% 15 JAN 27	259,458
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	STARWOOD PROPERTY TRUST	USD	Collateral granted 125000 STARWOOD PROPERTY TRUST 3.750000% 31 DEC 24	122,757
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	STARWOOD PROPERTY TRUST	USD	Collateral granted 1120000 STARWOOD PROPERTY TRUST 3.625000% 15 JUL 26	1,061,939
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SUNOCO LP/FINANCE CORP	USD	Collateral granted 1175000 SUNOCO LP/FINANCE CORP 6.000000% 15 APR 27	1,178,321
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SURGERY CENTER HOLDINGS	USD	Collateral granted 530000 SURGERY CENTER HOLDINGS 6.750000% 01 JUL 25	532,139
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SURGERY CENTER HOLDINGS	USD	Collateral granted 1160000 SURGERY CENTER HOLDINGS 10.000000% 15 APR 27	1,174,674
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	TEGNA INC	USD	Collateral granted 1255000 TEGNA INC 4.750000% 15 MAR 26	1,221,680
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	TENET HEALTHCARE CORP	USD	Collateral granted 762000 TENET HEALTHCARE CORP 4.875000% 01 JAN 26	753,951
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	TRIVIUM PACKAGING FIN	USD	Collateral granted 1215000 TRIVIUM PACKAGING FIN 5.500000% 15 AUG 26	1,193,317
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	TRIVIUM PACKAGING FIN	USD	Collateral granted 1475000 TRIVIUM PACKAGING FIN 8.500000% 15 AUG 27	1,447,902
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	UNISYS CORP	USD	Collateral granted 1185000 UNISYS CORP 6.875000% 01 NOV 27	1,068,118
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	UNIVISION COMMUNICATIONS	USD	Collateral granted 720000 UNIVISION COMMUNICATIONS 6.625000% 01 JUN 27	718,558
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	UNIVISION COMMUNICATIONS	USD	Collateral granted 230000 UNIVISION COMMUNICATIONS 5.125000% 15 FEB 25	324,069
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	US FOODS INC	USD	Collateral granted 1483000 US FOODS INC 6.875000% 15 SEP 28	1,528,396
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	VERSCEND ESCROW CORP	USD	Collateral granted 2440000 VERSCEND ESCROW CORP 9.750000% 15 AUG 26	2,458,673
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	VICI PROPERTIES / NOTE	USD	Collateral granted 258000 VICI PROPERTIES / NOTE 3.500000% 15 FEB 25	251,564
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WATCO COS LLC/FINANCE CO	USD	Collateral granted 2591000 WATCO COS LLC/FINANCE CO 6.500000% 15 JUN 27	2,593,759

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 13: Sicherheiten für OTC-Derivatprodukte (Fortsetzung)

Teilfondsname	Kontrahent	Währung des Wertpapiers	Art der Sicherheit (Wertpapiere) Bezeichnung	Sicherheitenwert (Währung des Teilfonds)
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WESCO DISTRIBUTION INC	USD	Collateral granted 1630000 WESCO DISTRIBUTION INC 7.125000% 15 JUN 25	1,643,108
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WESCO DISTRIBUTION INC	USD	Collateral granted 150000 WESCO DISTRIBUTION INC 7.250000% 15 JUN 28	154,281
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WILLIAMS SCOTSMAN INC	USD	Collateral granted 150000 WILLIAMS SCOTSMAN INC 4.625000% 15 AUG 28	141,827
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WILLIAMS SCOTSMAN INC	USD	Collateral granted 1840000 WILLIAMS SCOTSMAN INC 6.125000% 15 JUN 25	1,845,575
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WYNDHAM HOTELS + RESORTS	USD	Collateral granted 150000 WYNDHAM HOTELS + RESORTS 4.375000% 15 AUG 28	140,366
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	XHR LP	USD	Collateral granted 570000 XHR LP 6.375000% 15 AUG 25	569,062
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	XPO INC	USD	Collateral granted 2775000 XPO INC 6.250000% 01 JUN 28	2,813,531
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	Collateral granted 589000 ZAYO GROUP HOLDINGS INC 4.000000% 01 MAR 27	472,846
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ZIGGO BOND CO BV	USD	Collateral granted 2125000 ZIGGO BOND CO BV 6.000000% 15 JAN 27	2,070,157

Erläuterung 14: Veränderungen des Wertpapierbestands

Eine Aufstellung der während des Berichtsjahres erfolgten Veränderungen im Wertpapierbestand ist für Anteilinhaber kostenlos bei der Verwahrstelle erhältlich.

Erläuterung 15: Ausschüttungen

Für den nachstehenden Teilfonds AXA World Funds genehmigte der Verwaltungsrat genehmigte die folgenden jährlichen Dividendenausschüttungen:

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - ACT Clean Economy			
M Ausschüttend AUD	29/12/2023	09/01/2024	1.03
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b)			
AX Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	1.84
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon			
A Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.32
A Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	2.86
F Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.62

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (Fortsetzung)			
F Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	3.26
I Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.70
I Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	3.31
AXA World Funds - ACT Europe Equity (Erläuterung 1b)			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.66
M Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.88
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b)			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.04
AXA World Funds - ACT Green Bonds			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.47
I Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.95
ZI Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	21.85
AXA World Funds - ACT Human Capital			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.53
I Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.03
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon			
ZI Ausschüttend GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	5.01
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
F Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	2.96
I Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.78
AXA World Funds - Defensive Optimal Income			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.88
AXA World Funds - Euro 10 + LT			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.28
I Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.55
AXA World Funds - Euro 7-10			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.77
I Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.09
M Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.20
AXA World Funds - Euro Bonds			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.31
BX Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.53
F Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.27
M Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.70
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.18
F Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.24
I Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.16
I Ausschüttend JPY Hedged	29/12/2023	09/01/2024	228.13
ZF Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.02
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.29
I Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.85
X Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.88

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.73
AXA World Funds - Euro Government Bonds			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.65
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.52
F Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.38
I Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.83
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.80
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.67
I Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.92
ZF Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.39
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds			
M Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.80
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit			
I Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.37
M Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.27
AXA World Funds - Europe Real Estate (Erläuterung 1b)			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.44
F Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.92
AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)			
F Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.16
M Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.63
ZF Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.88
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.23
F Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.67
M Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	4.08
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.38
F Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.88
AXA World Funds - Global Convertibles			
I Ausschüttend GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	0.06
I Ausschüttend EUR PF	29/12/2023	09/01/2024	0.21
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	5.11
A Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.55
I Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	3.46
AXA World Funds - Global Flexible Property			
A Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.96
I Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.13
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	5.10
A Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	1.10
A Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	3.23

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (Fortsetzung)			
F Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	1.61
F Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	4.21
I Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.17
I Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	5.37
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.41
F Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.47
I Ausschüttend AUD Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.20
I Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.84
I Ausschüttend USD Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.47
ZF Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.75
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.84
F Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	4.01
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
A Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.87
A Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	3.39
F Ausschüttend CHF Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.91
F Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.11
F Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	3.61
I Ausschüttend CHF Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.05
I Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.21
I Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	3.79
ZF Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.24
AXA World Funds - Global Optimal Income			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.74
BX Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	4.96
F Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.84
AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b)			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.33
F Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.17
I Ausschüttend GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.19
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.37
A Ausschüttend USD Hedged	29/12/2023	09/01/2024	0.39
I Ausschüttend USD Hedged	29/12/2023	09/01/2024	1.97
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds			
I Ausschüttend GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.23
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.60
A Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	3.50
F Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.52
I Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	3.89
AXA World Funds - Italy Equity			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.84

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Optimal Income			
A Ausschüttend EUR PF	29/12/2023	09/01/2024	2.79
F Ausschüttend EUR PF	29/12/2023	09/01/2024	3.09
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.05
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b)			
A Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.98
BX Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.35
I Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.03
I Ausschüttend GBP	29/12/2023	09/01/2024	2.51
AXA World Funds - Switzerland Equity			
F Ausschüttend CHF	29/12/2023	09/01/2024	0.47
AXA World Funds - UK Equity			
I Ausschüttend EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.38
I Ausschüttend GBP	29/12/2023	09/01/2024	2.29
L Ausschüttend GBP	29/12/2023	09/01/2024	0.02
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
I Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.08
I Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	3.84
U Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	3.21
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
F Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	7.48
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
G Ausschüttend GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.62
L Ausschüttend GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.50
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Ausschüttend CHF Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.47
A Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.00
A Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	4.29
I Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.99
I Ausschüttend GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	5.27
I Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	5.39
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	4.36
F Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	4.65
I Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	4.70
ZI Ausschüttend EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.20
ZI Ausschüttend USD	29/12/2023	09/01/2024	4.97

Für den nachstehenden Teilfonds AXA World Funds genehmigte der Verwaltungsrat die folgende vierteljährliche Dividendenausschüttung:

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon			
A Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.71
	30/06/2023	07/07/2023	0.46
	29/09/2023	12/10/2023	0.75

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (Fortsetzung)			
	29/12/2023	09/01/2024	0.60
A Ausschüttend vierteljährlich SGD Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.65
	30/06/2023	07/07/2023	0.65
	29/09/2023	12/10/2023	0.65
	29/12/2023	09/01/2024	0.65
A Ausschüttend vierteljährlich USD	31/03/2023	12/04/2023	0.78
	30/06/2023	07/07/2023	0.51
	29/09/2023	12/10/2023	0.82
	29/12/2023	09/01/2024	0.68
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.62
	30/06/2023	07/07/2023	0.39
	29/09/2023	12/10/2023	0.64
	29/12/2023	09/01/2024	0.51
F Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.83
	30/06/2023	07/07/2023	0.56
	29/09/2023	12/10/2023	0.87
	29/12/2023	09/01/2024	0.71
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.79
	30/06/2023	07/07/2023	0.54
	29/09/2023	12/10/2023	0.82
	29/12/2023	09/01/2024	0.68
U Ausschüttend vierteljährlich USD	31/03/2023	12/04/2023	0.82
	30/06/2023	07/07/2023	0.54
	29/09/2023	12/10/2023	0.87
	29/12/2023	09/01/2024	0.72
AXA World Funds - ACT Green Bonds			
M Ausschüttend AUD Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.51
	30/06/2023	07/07/2023	0.57
	29/09/2023	12/10/2023	0.63
	29/12/2023	09/01/2024	0.62
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds			
I Ausschüttend vierteljährlich USD	31/03/2023	12/04/2023	1.15
	30/06/2023	07/07/2023	1.25
	29/09/2023	12/10/2023	1.50
	29/12/2023	09/01/2024	1.15
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.41
	30/06/2023	07/07/2023	0.53
	29/09/2023	12/10/2023	0.55
	29/12/2023	09/01/2024	0.53
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (Erläuterung 1b)			
F Ausschüttend vierteljährlich GBP	31/03/2023	12/04/2023	0.43
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (Erläuterung 1b)			
IX Ausschüttend vierteljährlich USD PF	28/02/2023	07/03/2023	5.22
IX Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged PF	28/02/2023	07/03/2023	2.70

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b)			
ZF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	30/06/2023	07/07/2023	0.12
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	31/03/2023	12/04/2023	0.09
	30/06/2023	07/07/2023	0.16
	29/09/2023	12/10/2023	0.17
	29/12/2023	09/01/2024	0.21
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
A Ausschüttend vierteljährlich USD Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.20
	30/06/2023	07/07/2023	0.33
	29/09/2023	12/10/2023	0.38
	29/12/2023	09/01/2024	0.43
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
M Ausschüttend vierteljährlich EUR	31/03/2023	12/04/2023	1.11
	30/06/2023	07/07/2023	1.18
	29/09/2023	12/10/2023	1.20
	29/12/2023	09/01/2024	1.21
AXA World Funds - Europe Real Estate (Erläuterung 1b)			
A Ausschüttend vierteljährlich HKD Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.85
	30/06/2023	07/07/2023	0.85
	29/09/2023	12/10/2023	0.85
	29/12/2023	09/01/2024	0.85
A Ausschüttend vierteljährlich USD Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.88
	30/06/2023	07/07/2023	0.88
	29/09/2023	12/10/2023	0.88
	29/12/2023	09/01/2024	0.88
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit			
I Ausschüttend vierteljährlich JPY Hedged	31/03/2023	12/04/2023	61.89
	30/06/2023	07/07/2023	67.51
	29/09/2023	12/10/2023	66.65
	29/12/2023	09/01/2024	65.54
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.83
	30/06/2023	07/07/2023	0.83
	29/09/2023	12/10/2023	0.69
	29/12/2023	09/01/2024	0.86
AXA World Funds - Global Flexible Property			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.62
	30/06/2023	07/07/2023	0.74
	29/09/2023	12/10/2023	0.75
	29/12/2023	09/01/2024	0.62
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.71
	30/06/2023	07/07/2023	0.77
	29/09/2023	12/10/2023	0.79
	29/12/2023	09/01/2024	0.81
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.07
	30/06/2023	07/07/2023	1.14

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (Fortsetzung)			
	29/09/2023	12/10/2023	1.17
	29/12/2023	09/01/2024	1.16
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Ausschüttend vierteljährlich EUR	31/03/2023	12/04/2023	0.74
	30/06/2023	07/07/2023	0.75
	29/09/2023	12/10/2023	0.75
	29/12/2023	09/01/2024	0.75
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	31/03/2023	12/04/2023	0.71
	30/06/2023	07/07/2023	0.72
	29/09/2023	12/10/2023	0.82
	29/12/2023	09/01/2024	0.82
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	31/03/2023	12/04/2023	0.56
	30/06/2023	07/07/2023	1.04
	29/09/2023	12/10/2023	0.89
	29/12/2023	09/01/2024	0.40
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.89
	30/06/2023	07/07/2023	1.39
	29/09/2023	12/10/2023	1.24
	29/12/2023	09/01/2024	0.69
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.09
	30/06/2023	07/07/2023	1.07
	29/09/2023	12/10/2023	0.73
	29/12/2023	09/01/2024	0.48
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.31
	30/06/2023	07/07/2023	1.34
	29/09/2023	12/10/2023	1.00
	29/12/2023	09/01/2024	0.72
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.71
	30/06/2023	07/07/2023	0.85
	29/09/2023	12/10/2023	0.87
	29/12/2023	09/01/2024	0.79
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.58
	30/06/2023	07/07/2023	0.71
	29/09/2023	12/10/2023	0.73
	29/12/2023	09/01/2024	0.67
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.80
	30/06/2023	07/07/2023	0.93
	29/09/2023	12/10/2023	0.95
	29/12/2023	09/01/2024	0.87
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.92
	30/06/2023	07/07/2023	1.05
	29/09/2023	12/10/2023	1.10
	29/12/2023	09/01/2024	1.00
U Ausschüttend vierteljährlich USD	31/03/2023	12/04/2023	0.79

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (Fortsetzung)			
	30/06/2023	07/07/2023	0.93
	29/09/2023	12/10/2023	0.97
	29/12/2023	09/01/2024	0.92
M Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.96
	30/06/2023	07/07/2023	1.10
	29/09/2023	12/10/2023	1.11
	29/12/2023	09/01/2024	1.02
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
U Ausschüttend vierteljährlich USD	31/03/2023	12/04/2023	1.63
	30/06/2023	07/07/2023	1.73
	29/09/2023	12/10/2023	1.77
	29/12/2023	09/01/2024	1.74
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
F Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.10
	30/06/2023	07/07/2023	1.12
	29/09/2023	12/10/2023	1.16
	29/12/2023	09/01/2024	1.15
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.06
	30/06/2023	07/07/2023	1.09
	29/09/2023	12/10/2023	1.10
	29/12/2023	09/01/2024	1.09
U Ausschüttend vierteljährlich USD	31/03/2023	12/04/2023	1.14
	30/06/2023	07/07/2023	1.17
	29/09/2023	12/10/2023	1.20
	29/12/2023	09/01/2024	1.25
I Ausschüttend vierteljährlich USD	31/03/2023	12/04/2023	1.30
	30/06/2023	07/07/2023	1.34
	29/09/2023	12/10/2023	1.37
	29/12/2023	09/01/2024	1.41
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.82
	30/06/2023	07/07/2023	0.84
	29/09/2023	12/10/2023	0.87
	29/12/2023	09/01/2024	0.87
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.01
	30/06/2023	07/07/2023	1.03
	29/09/2023	12/10/2023	1.08
	29/12/2023	09/01/2024	1.08
U Ausschüttend vierteljährlich USD	31/03/2023	12/04/2023	0.97
	30/06/2023	07/07/2023	0.99
	29/09/2023	12/10/2023	1.04
	29/12/2023	09/01/2024	1.08
UF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.06
	30/06/2023	07/07/2023	1.08
	29/09/2023	12/10/2023	1.13
	29/12/2023	09/01/2024	1.13
ZI Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.02

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (Fortsetzung)			
	30/06/2023	07/07/2023	1.05
	29/09/2023	12/10/2023	1.07
	29/12/2023	09/01/2024	1.07
ZI Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.08
	30/06/2023	07/07/2023	1.09
	29/09/2023	12/10/2023	1.14
	29/12/2023	09/01/2024	1.14

Für die folgenden Teilfonds genehmigte der Verwaltungsrat die folgende monatliche Dividendenausschüttung:

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon			
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.30
	28/02/2023	07/03/2023	0.30
	31/03/2023	12/04/2023	0.30
	28/04/2023	11/05/2023	0.30
	31/05/2023	07/06/2023	0.30
	30/06/2023	07/07/2023	0.30
	31/07/2023	07/08/2023	0.30
	31/08/2023	07/09/2023	0.30
	29/09/2023	12/10/2023	0.30
	31/10/2023	07/11/2023	0.30
	30/11/2023	07/12/2023	0.30
	29/12/2023	09/01/2024	0.30
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds			
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.33
	28/02/2023	07/03/2023	0.33
	31/03/2023	12/04/2023	0.33
	28/04/2023	11/05/2023	0.33
	31/05/2023	07/06/2023	0.33
	30/06/2023	07/07/2023	0.33
	31/07/2023	07/08/2023	0.33
	31/08/2023	07/09/2023	0.33
	29/09/2023	12/10/2023	0.33
	31/10/2023	07/11/2023	0.33
	30/11/2023	07/12/2023	0.33
	29/12/2023	09/01/2024	0.33
A Ausschüttend monatlich CNH Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.33
	28/02/2023	07/03/2023	0.33
	31/03/2023	12/04/2023	0.33
	28/04/2023	11/05/2023	0.33
	31/05/2023	07/06/2023	0.33
	30/06/2023	07/07/2023	0.33
	31/07/2023	07/08/2023	0.33
	31/08/2023	07/09/2023	0.33
	29/09/2023	12/10/2023	0.33

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (Fortsetzung)			
	31/10/2023	07/11/2023	0.33
	30/11/2023	07/12/2023	0.33
	29/12/2023	09/01/2024	0.33
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2023	07/02/2023	0.33
	28/02/2023	07/03/2023	0.33
	31/03/2023	12/04/2023	0.33
	28/04/2023	11/05/2023	0.33
	31/05/2023	07/06/2023	0.33
	30/06/2023	07/07/2023	0.33
	31/07/2023	07/08/2023	0.33
	31/08/2023	07/09/2023	0.33
	29/09/2023	12/10/2023	0.33
	31/10/2023	07/11/2023	0.33
	30/11/2023	07/12/2023	0.33
	29/12/2023	09/01/2024	0.33
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.33
	28/02/2023	07/03/2023	0.33
	31/03/2023	12/04/2023	0.33
	28/04/2023	11/05/2023	0.33
	31/05/2023	07/06/2023	0.33
	30/06/2023	07/07/2023	0.33
	31/07/2023	07/08/2023	0.33
	31/08/2023	07/09/2023	0.33
	29/09/2023	12/10/2023	0.33
	31/10/2023	07/11/2023	0.33
	30/11/2023	07/12/2023	0.33
	29/12/2023	09/01/2024	0.33
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (Fortsetzung)			
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
I Ausschüttend monatlich USD	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
A Ausschüttend monatlich EUR Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (Fortsetzung)			
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (Erläuterung 1b)			
A Ausschüttend monatlich CNH	31/01/2023	07/02/2023	0.16
	28/02/2023	07/03/2023	0.16
	31/03/2023	12/04/2023	0.16
	28/04/2023	11/05/2023	0.16
	31/05/2023	07/06/2023	0.16
A Ausschüttend monatlich HKD	31/01/2023	07/02/2023	0.16
	28/02/2023	07/03/2023	0.16
	31/03/2023	12/04/2023	0.16
	28/04/2023	11/05/2023	0.16
	31/05/2023	07/06/2023	0.16
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (Erläuterung 1b)			
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2023	07/02/2023	0.62
A Ausschüttend monatlich SGD	31/01/2023	07/02/2023	0.62
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.49
	28/02/2023	07/03/2023	0.49
	31/03/2023	12/04/2023	0.49
	28/04/2023	11/05/2023	0.49
	31/05/2023	07/06/2023	0.49
	30/06/2023	07/07/2023	0.49
	31/07/2023	07/08/2023	0.49
	31/08/2023	07/09/2023	0.49
	29/09/2023	12/10/2023	0.49
	31/10/2023	07/11/2023	0.49
	30/11/2023	07/12/2023	0.49
	29/12/2023	09/01/2024	0.49
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2023	07/02/2023	0.49
	28/02/2023	07/03/2023	0.49
	31/03/2023	12/04/2023	0.49
	28/04/2023	11/05/2023	0.49
	31/05/2023	07/06/2023	0.49
	30/06/2023	07/07/2023	0.49
	31/07/2023	07/08/2023	0.49
	31/08/2023	07/09/2023	0.49
	29/09/2023	12/10/2023	0.49
	31/10/2023	07/11/2023	0.49
	30/11/2023	07/12/2023	0.49
	29/12/2023	09/01/2024	0.49
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.49
	28/02/2023	07/03/2023	0.49

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (Fortsetzung)			
	31/03/2023	12/04/2023	0.49
	28/04/2023	11/05/2023	0.49
	31/05/2023	07/06/2023	0.49
	30/06/2023	07/07/2023	0.49
	31/07/2023	07/08/2023	0.49
	31/08/2023	07/09/2023	0.49
	29/09/2023	12/10/2023	0.49
	31/10/2023	07/11/2023	0.49
	30/11/2023	07/12/2023	0.49
	29/12/2023	09/01/2024	0.49
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Ausschüttend monatlich USD Partially Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.28
	28/02/2023	07/03/2023	0.28
	31/03/2023	12/04/2023	0.27
	28/04/2023	11/05/2023	0.28
	31/05/2023	07/06/2023	0.28
	30/06/2023	07/07/2023	0.28
	31/07/2023	07/08/2023	0.28
	31/08/2023	07/09/2023	0.28
	29/09/2023	12/10/2023	0.28
	31/10/2023	07/11/2023	0.28
	30/11/2023	07/12/2023	0.28
	29/12/2023	09/01/2024	0.28
I Ausschüttend monatlich USD Partially Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.28
	28/02/2023	07/03/2023	0.28
	31/03/2023	12/04/2023	0.28
	28/04/2023	11/05/2023	0.28
	31/05/2023	07/06/2023	0.28
	30/06/2023	07/07/2023	0.28
	31/07/2023	07/08/2023	0.28
	31/08/2023	07/09/2023	0.28
	29/09/2023	12/10/2023	0.28
	31/10/2023	07/11/2023	0.28
	30/11/2023	07/12/2023	0.28
	29/12/2023	09/01/2024	0.28
AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b)			
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2023	07/02/2023	0.05
	28/02/2023	07/03/2023	0.05
	31/03/2023	12/04/2023	0.05
	28/04/2023	11/05/2023	0.05
	31/05/2023	07/06/2023	0.05
	30/06/2023	07/07/2023	0.05
	31/07/2023	07/08/2023	0.05
	31/08/2023	07/09/2023	0.05
	29/09/2023	12/10/2023	0.05
	31/10/2023	07/11/2023	0.05
	30/11/2023	07/12/2023	0.05

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b) (Fortsetzung)	29/12/2023	09/01/2024	0.05
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)			
A Ausschüttend SGD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.07
	28/02/2023	07/03/2023	0.08
	31/03/2023	12/04/2023	0.09
	28/04/2023	11/05/2023	0.08
	31/05/2023	07/06/2023	0.11
	30/06/2023	07/07/2023	0.12
	31/07/2023	07/08/2023	0.13
	31/08/2023	07/09/2023	0.13
	29/09/2023	12/10/2023	0.13
	31/10/2023	07/11/2023	0.12
	30/11/2023	07/12/2023	0.15
	29/12/2023	09/01/2024	0.14
A Ausschüttend monatlich USD Hedged	31/05/2023	07/06/2023	0.29
	30/06/2023	07/07/2023	0.29
	31/07/2023	07/08/2023	0.29
	31/08/2023	07/09/2023	0.29
	29/09/2023	12/10/2023	0.29
	31/10/2023	07/11/2023	0.29
	30/11/2023	07/12/2023	0.29
	29/12/2023	09/01/2024	0.29
BL Ausschüttend monatlich USD Hedged	31/05/2023	07/06/2023	0.29
	30/06/2023	07/07/2023	0.29
	31/07/2023	07/08/2023	0.29
	31/08/2023	07/09/2023	0.29
	29/09/2023	12/10/2023	0.29
	31/10/2023	07/11/2023	0.29
	30/11/2023	07/12/2023	0.29
	29/12/2023	09/01/2024	0.29
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.29
	28/02/2023	07/03/2023	0.29
	31/03/2023	12/04/2023	0.29
	28/04/2023	11/05/2023	0.36
	31/05/2023	07/06/2023	0.36
	30/06/2023	07/07/2023	0.36
	31/07/2023	07/08/2023	0.36
	31/08/2023	07/09/2023	0.36
	29/09/2023	12/10/2023	0.43
	31/10/2023	07/11/2023	0.43
	30/11/2023	07/12/2023	0.43
	29/12/2023	09/01/2024	0.43
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2023	07/02/2023	0.29
	28/02/2023	07/03/2023	0.29
	31/03/2023	12/04/2023	0.29
	28/04/2023	11/05/2023	0.36

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (Fortsetzung)			
	31/05/2023	07/06/2023	0.36
	30/06/2023	07/07/2023	0.36
	31/07/2023	07/08/2023	0.36
	31/08/2023	07/09/2023	0.36
	29/09/2023	12/10/2023	0.43
	31/10/2023	07/11/2023	0.43
	30/11/2023	07/12/2023	0.43
	29/12/2023	09/01/2024	0.43
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.29
	28/02/2023	07/03/2023	0.29
	31/03/2023	12/04/2023	0.29
	28/04/2023	11/05/2023	0.36
	31/05/2023	07/06/2023	0.36
	30/06/2023	07/07/2023	0.36
	31/07/2023	07/08/2023	0.36
	31/08/2023	07/09/2023	0.36
	29/09/2023	12/10/2023	0.43
	31/10/2023	07/11/2023	0.43
	30/11/2023	07/12/2023	0.43
	29/12/2023	09/01/2024	0.43
A Ausschüttend monatlich GBP Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.29
	28/02/2023	07/03/2023	0.29
	31/03/2023	12/04/2023	0.29
	28/04/2023	11/05/2023	0.36
	31/05/2023	07/06/2023	0.36
	30/06/2023	07/07/2023	0.36
	31/07/2023	07/08/2023	0.36
	31/08/2023	07/09/2023	0.36
	29/09/2023	12/10/2023	0.43
	31/10/2023	07/11/2023	0.43
	30/11/2023	07/12/2023	0.43
	29/12/2023	09/01/2024	0.43
AXA World Funds - Optimal Income			
A Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	31/01/2023	07/02/2023	0.68
	28/02/2023	07/03/2023	0.68
	31/03/2023	12/04/2023	0.68
	28/04/2023	11/05/2023	0.68
	31/05/2023	07/06/2023	0.68
	30/06/2023	07/07/2023	0.68
	31/07/2023	07/08/2023	0.68
	31/08/2023	07/09/2023	0.68
	29/09/2023	12/10/2023	0.68
	31/10/2023	07/11/2023	0.68
	30/11/2023	07/12/2023	0.68
	29/12/2023	09/01/2024	0.68
BL Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	31/01/2023	07/02/2023	0.68
	28/02/2023	07/03/2023	0.68

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Optimal Income (Fortsetzung)			
	31/03/2023	12/04/2023	0.68
	28/04/2023	11/05/2023	0.68
	31/05/2023	07/06/2023	0.68
	30/06/2023	07/07/2023	0.68
	31/07/2023	07/08/2023	0.68
	31/08/2023	07/09/2023	0.68
	29/09/2023	12/10/2023	0.68
	31/10/2023	07/11/2023	0.68
	30/11/2023	07/12/2023	0.68
	29/12/2023	09/01/2024	0.68
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2023	07/02/2023	0.50
	28/02/2023	07/03/2023	0.35
	31/03/2023	12/04/2023	0.35
	28/04/2023	11/05/2023	0.08
	31/05/2023	07/06/2023	0.08
	30/06/2023	07/07/2023	0.08
	31/07/2023	07/08/2023	0.08
	31/08/2023	07/09/2023	0.08
	29/09/2023	12/10/2023	0.26
	31/10/2023	07/11/2023	0.26
	30/11/2023	07/12/2023	0.26
	29/12/2023	09/01/2024	0.26
A Ausschüttend monatlich EUR Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.50
	28/02/2023	07/03/2023	0.35
	31/03/2023	12/04/2023	0.35
	28/04/2023	11/05/2023	0.08
	31/05/2023	07/06/2023	0.08
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.60
	28/02/2023	07/03/2023	0.60
	31/03/2023	12/04/2023	0.60
	28/04/2023	11/05/2023	0.60
	31/05/2023	07/06/2023	0.60
	30/06/2023	07/07/2023	0.60
	31/07/2023	07/08/2023	0.60
	31/08/2023	07/09/2023	0.60
	29/09/2023	12/10/2023	0.60
	31/10/2023	07/11/2023	0.60
	30/11/2023	07/12/2023	0.60
	29/12/2023	09/01/2024	0.60
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2023	07/02/2023	0.60
	28/02/2023	07/03/2023	0.60
	31/03/2023	12/04/2023	0.60
	28/04/2023	11/05/2023	0.60
	31/05/2023	07/06/2023	0.60
	30/06/2023	07/07/2023	0.60

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - US High Yield Bonds (Fortsetzung)			
	31/07/2023	07/08/2023	0.60
	31/08/2023	07/09/2023	0.60
	29/09/2023	12/10/2023	0.60
	31/10/2023	07/11/2023	0.60
	30/11/2023	07/12/2023	0.60
	29/12/2023	09/01/2024	0.60
I Ausschüttend monatlich USD	31/01/2023	07/02/2023	0.43
	28/02/2023	07/03/2023	0.43
	31/03/2023	12/04/2023	0.45
	28/04/2023	11/05/2023	0.45
	31/05/2023	07/06/2023	0.44
	30/06/2023	07/07/2023	0.45
	31/07/2023	07/08/2023	0.46
	31/08/2023	07/09/2023	0.46
	29/09/2023	12/10/2023	0.46
	31/10/2023	07/11/2023	0.47
	30/11/2023	07/12/2023	0.48
	29/12/2023	09/01/2024	0.47
T Ausschüttend monatlich USD	31/01/2023	07/02/2023	0.31
	28/02/2023	07/03/2023	0.31
	31/03/2023	12/04/2023	0.31
	28/04/2023	11/05/2023	0.31
	31/05/2023	07/06/2023	0.31
	30/06/2023	07/07/2023	0.31
	31/07/2023	07/08/2023	0.31
	31/08/2023	07/09/2023	0.31
	29/09/2023	12/10/2023	0.31
	31/10/2023	07/11/2023	0.31
	30/11/2023	07/12/2023	0.31
	29/12/2023	09/01/2024	0.31
BL Ausschüttend monatlich USD	31/01/2023	07/02/2023	0.56
	28/02/2023	07/03/2023	0.56
	31/03/2023	12/04/2023	0.56
	28/04/2023	11/05/2023	0.56
	31/05/2023	07/06/2023	0.56
	30/06/2023	07/07/2023	0.56
	31/07/2023	07/08/2023	0.56
	31/08/2023	07/09/2023	0.56
	29/09/2023	12/10/2023	0.56
	31/10/2023	07/11/2023	0.56
	30/11/2023	07/12/2023	0.56
	29/12/2023	09/01/2024	0.56
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2023	07/02/2023	0.39
	28/02/2023	07/03/2023	0.39
	31/03/2023	12/04/2023	0.39
	28/04/2023	11/05/2023	0.39

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (Fortsetzung)			
	31/05/2023	07/06/2023	0.39
	30/06/2023	07/07/2023	0.50
	31/07/2023	07/08/2023	0.50
	31/08/2023	07/09/2023	0.50
	29/09/2023	12/10/2023	0.56
	31/10/2023	07/11/2023	0.56
	30/11/2023	07/12/2023	0.56
	29/12/2023	09/01/2024	0.56

Erläuterung 16: Wertpapierleihgeschäfte

Die SICAV kann Positionen ihres Wertpapierbestands an Dritte ausleihen. Im Allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser oder durch Vermittlung erstklassiger, auf diese Geschäfte spezialisierter Finanzinstitute erfolgen, sofern von diesen entsprechende Sicherheiten gestellt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft erhielt keine Provisionen aus Wertpapierleihgeschäften.

Gemäß den Bedingungen einer Übertragungsvereinbarung vom 15. Februar 2013 hat die Verwaltungsgesellschaft AXA Investment Managers GS Limited zu ihrem Vertreter für die Durchführung ihrer Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfte bestellt. AXA Investment Managers GS Limited und die Verwaltungsgesellschaft sind verbundene Unternehmen und gehören zur AXA IM-Gruppe. Zur Vermeidung von Interessenkonflikten und zur Sicherstellung einer bestmöglichen Ausführung hat die AXA IM-Gruppe eine Richtlinie zu Interessenkonflikten und zur bestmöglichen Ausführung eingeführt, deren Einzelheiten unter <https://www.axa-im.lu/mifid>, verfügbar sind und die jeweils vorsehen, dass (i) Interessenkonflikte durch Anwendung geeigneter Analysemechanismen und Kontrollen sowie die Gewährleistung der Trennung zwischen dem Beauftragten für Wertpapierleihgeschäfte und den Teams der Portfoliomanager minimiert werden, und (ii) dass die bestmögliche Ausführung sichergestellt wird, indem für Wertpapierleihgeschäfte in der Regel nicht dieselben Ausführungsplätze genutzt werden wie für andere Transaktionen, um zu gewährleisten, dass die besonderen Merkmale solcher Wertpapierleihgeschäfte Berücksichtigung finden.

Erträge aus Techniken des effizienten Portfoliomanagements werden nach Abzug der direkten und indirekten Betriebskosten an die SICAV zurückgezahlt.

Direkte Betriebskosten sind als diejenigen Kosten definiert, die der Umsetzung von Techniken des effizienten Portfoliomanagements direkt zurechenbar sind (z. B. Personalkosten des Agent Lender, Handelsplattformkosten, Marktdatenkosten, Depot- und Verwahrungskosten, Kosten des Sicherheitenmanagements und Kosten für SWIFT-Nachrichten).

Indirekte Betriebskosten sind als diejenigen Kosten definiert, die nicht direkt der Umsetzung von Techniken des effizienten Portfoliomanagements zurechenbar sind (z. B. Versicherungsprämien, Kosten für Grundstücke und Gebäude).

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte: 100% der aus Pensionsgeschäften (ggf.) und umgekehrten Pensionsgeschäften erzielten Bruttoeinnahmen kommen der SICAV zugute.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 16: Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgeschäfte: Jeder Teilfonds zahlt 35% der aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Bruttoeinnahmen als Kosten / Gebühren an AXA Investment Managers GS Limited in deren Eigenschaft als Beauftragter für Wertpapierleihgeschäfte und behält 65% der aus den Wertpapierleihgeschäften erzielten Bruttoeinnahmen. Alle Kosten / Gebühren für den Betrieb des Programms werden aus dem Anteil des Beauftragten für Wertpapierleihgeschäfte an den Bruttoeinnahmen (35%) bezahlt. Dies schließt alle direkten und indirekten Kosten und Gebühren ein, die durch die Wertpapierleihgeschäfte anfallen. AXA Investment Managers GS Limited ist ein der Verwaltungsgesellschaft und dem Anlageverwalter des Teilfonds nahestehendes Unternehmen.

Die aufgelaufenen Erträge/Kosten aus Wertpapierleihgeschäften werden täglich in der Buchhaltung gebucht und monatlich ausgezahlt.

Bei einigen Teilfonds wurden die in vorherigen Jahren aufgelaufenen und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter sonstige Aufwendungen verzeichneten Erträge aus Wertpapierleihgeschäften angepasst.

Zum 31. Dezember 2023 betrug der vom Fonds erzielte Ertrag aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Teilfondsname	Währung	% der Anlagen	Verliehener Betrag	Betrag der erhaltenen Sicherheiten, Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten, Barmittel	Sicherheiten gesamt
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD	6.00%	9,249,904	10,141,892	-	10,141,892
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	0.99%	311,657	318,135	-	318,135
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b)	USD	5.87%	3,749,016	3,827,172	-	3,827,172
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	12.62%	46,089,557	47,803,517	-	47,803,517
AXA World Funds - ACT Europe Equity (Erläuterung 1b)	EUR	3.28%	9,971,699	10,980,344	-	10,980,344
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b)	EUR	2.49%	5,707,454	6,331,922	-	6,331,922
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	9.83%	15,162,066	16,855,565	-	16,855,565
AXA World Funds - ACT Social Bonds	EUR	4.56%	2,951,086	3,016,571	-	3,016,571
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	3.57%	5,964,297	6,619,202	-	6,619,202
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	3.49%	6,869,674	7,025,425	-	7,025,425
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	3.53%	1,130,968	1,190,895	-	1,190,895
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	7.04%	12,429,394	12,701,863	-	12,701,863
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	3.63%	7,239,504	7,579,110	-	7,579,110
AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b)	USD	5.95%	54,434,356	60,276,963	-	60,276,963
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	2.38%	1,392,917	1,422,338	-	1,422,338
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	12.01%	19,963,294	20,426,725	-	20,426,725
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	10.08%	42,146,785	43,327,609	-	43,327,609
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	5.06%	7,365,335	7,523,604	-	7,523,604
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	9.89%	106,604,731	110,128,513	-	110,128,513
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	5.67%	141,003,923	144,866,578	-	144,866,578
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	15.18%	129,484,396	133,563,839	-	133,563,839
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	17.21%	178,223,760	186,796,323	-	186,796,323
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	21.92%	79,282,749	85,233,662	-	85,233,662
AXA World Funds - Euro Selection (Erläuterung 1b)	EUR	6.88%	4,807,065	5,342,531	-	5,342,531
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	5.33%	10,238,629	10,621,540	-	10,621,540
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	15.56%	28,253,445	29,247,663	-	29,247,663
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	16.66%	69,717,359	72,331,044	-	72,331,044
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	16.21%	94,673,263	98,088,182	-	98,088,182

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 16: Wertpapierleigeschäfte (Fortsetzung)

Teilfondsname	Währung	% der Anlagen	Verliehener Betrag	Betrag der erhaltenen Sicherheiten, Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten, Barmittel	Sicherheiten gesamt
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b)	EUR	0.46%	895,950	960,626	-	960,626
AXA World Funds - Europe Real Estate (Erläuterung 1b)	EUR	1.80%	8,160,425	9,112,026	-	9,112,026
AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)	EUR	7.52%	22,245,581	24,631,745	-	24,631,745
AXA World Funds - Evolving Trends (Erläuterung 1b)	USD	6.24%	31,496,246	34,137,256	-	34,137,256
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	5.57%	77,928,503	85,767,942	-	85,767,942
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	4.48%	56,017,614	62,006,830	-	62,006,830
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	7.71%	14,838,191	15,295,384	-	15,295,384
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	5.15%	25,475,761	26,985,581	-	26,985,581
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	15.89%	61,527,793	63,289,256	-	63,289,256
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	1.11%	1,783,701	1,839,051	-	1,839,051
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	7.03%	69,134,795	71,064,643	-	71,064,643
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	1.80%	7,287,236	7,583,778	-	7,583,778
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	37.10%	455,852,091	503,166,735	-	503,166,735
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	6.67%	3,137,798	3,469,904	-	3,469,904
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	4.13%	27,129,660	28,919,246	-	28,919,246
AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b)	EUR	1.88%	6,062,685	6,730,087	-	6,730,087
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)	EUR	30.32%	204,604,294	223,113,279	-	223,113,279
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	1.88%	1,428,652	1,458,499	-	1,458,499
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	22.50%	145,873,817	156,693,474	-	156,693,474
AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)	EUR	2.34%	3,503,253	3,584,157	-	3,584,157
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	5.93%	3,043,552	3,347,361	-	3,347,361
AXA World Funds - Longevity Economy (Erläuterung 1b)	USD	6.10%	19,587,751	21,772,150	-	21,772,150
AXA World Funds - Next Generation	USD	8.28%	19,963,933	21,609,974	-	21,609,974
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	3.65%	15,880,691	16,929,878	-	16,929,878
AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b)	USD	1.57%	16,711,965	18,472,354	-	18,472,354
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b)	USD	2.29%	40,430,792	44,886,574	-	44,886,574
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	7.06%	21,850,956	24,399,032	-	24,399,032
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	2.24%	9,449,068	9,668,166	-	9,668,166
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	8.90%	79,294,020	81,658,230	-	81,658,230
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	5.31%	95,190,242	97,373,178	-	97,373,178
AXA World Funds - US Responsible Growth (Erläuterung 1b)	USD	7.10%	15,417,307	16,878,557	-	16,878,557
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	3.84%	17,829,441	18,208,781	-	18,208,781

Die Kontrahenten bei den oben aufgeführten Wertpapierleihgeschäften sind:

Banco Santander SA, Bank of America Securities Europe SA, Barclays Bank Plc, Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas SA Paris Branch, BNP Paribas Securities Services, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole Corporate and Investment, Deutsche Bank AG London, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc, ING Bank NV, JP Morgan Securities Plc, Macquarie Bank Limited, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Natixis SA, Natwest Markets Plc, Nomura International Plc, RBC Europe Limited, Société Générale SA, UBS AG London Branch und Zuercher Kantonalbank.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 16: Wertpapierleigeschäfte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2023, betrug der vom Fonds erzielte Ertrag aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Teilfondsname	Währung	Bruttoertrag aus Wertpapierleihe	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren der Wertpapierleihe	Nettoertrag aus Wertpapierleihe
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD	23,812	8,334	15,478
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	2,482	869	1,613
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b)	USD	4,742	1,660	3,082
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	363,031	127,061	235,970
AXA World Funds - ACT Europe Equity (Erläuterung 1b)	EUR	53,680	18,788	34,892
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	EUR	129	45	84
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b)	EUR	25,685	8,990	16,695
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	2,440	854	1,586
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	16,109	5,638	10,471
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	303	106	197
AXA World Funds - ACT Social Bonds	EUR	8,917	3,121	5,796
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	7,865	2,753	5,112
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	USD	249	87	162
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	207,080	72,478	134,602
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	175,658	61,480	114,178
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	277,463	97,112	180,351
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	56,506	19,777	36,729
AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b)	USD	53,943	18,880	35,063
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (Erläuterung 1b)	USD	180	63	117
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	2,022	708	1,314
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	59,977	20,992	38,985
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	145,525	50,934	94,591
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	57,154	20,004	37,150
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	591,985	207,195	384,790
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	832,389	291,336	541,053
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	358,878	125,607	233,271
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	231,737	81,108	150,629
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	48,348	16,922	31,426
AXA World Funds - Euro Selection (Erläuterung 1b)	EUR	16,008	5,603	10,405
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	63,503	22,226	41,277
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	72,928	25,525	47,403
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	231,606	81,062	150,544
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	260,140	91,049	169,091
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b)	EUR	14,820	5,187	9,633
AXA World Funds - Europe Microcap (Erläuterung 1b)	EUR	61,346	21,471	39,875
AXA World Funds - Europe Real Estate (Erläuterung 1b)	EUR	81,851	28,648	53,203
AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)	EUR	113,415	39,695	73,720
AXA World Funds - Evolving Trends (Erläuterung 1b)	USD	33,760	11,816	21,944
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	189,748	66,412	123,336
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	202,772	70,970	131,802
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	100,578	35,202	65,376
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	1,636,658	572,830	1,063,828
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	449,735	157,407	292,328
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	122,580	42,903	79,677
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	802,471	280,865	521,606

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 16: Wertpapierleigeschäfte (Fortsetzung)

Teilfondsname	Währung	Bruttoertrag aus Wertpapierleihe	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren der Wertpapierleihe	Nettoertrag aus Wertpapierleihe
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	51,445	18,006	33,439
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	744,983	260,744	484,239
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	86,035	30,112	55,923
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	193,957	67,885	126,072
AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b)	EUR	5,885	2,060	3,825
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)	EUR	341,918	119,671	222,247
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	21,726	7,604	14,122
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	775,086	271,280	503,806
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	USD	3,114	1,090	2,024
AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)	EUR	55,088	19,281	35,807
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	38,409	13,443	24,966
AXA World Funds - Longevity Economy (Erläuterung 1b)	USD	131,812	46,134	85,678
AXA World Funds - Next Generation	USD	83,072	29,075	53,997
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	155,554	54,444	101,110
AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b)	USD	69,338	24,268	45,070
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b)	USD	359,495	125,823	233,672
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	317,462	111,112	206,350
AXA World Funds - UK Equity	GBP	123	43	80
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	4,654	1,629	3,025
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	1,015,037	355,263	659,774
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	1,083,889	379,361	704,528
AXA World Funds - US Responsible Growth (Erläuterung 1b)	USD	13,563	4,747	8,816
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	80,943	28,330	52,613

Erläuterung 17: Gegenseitige Anlagen

Der Wert der gegenseitigen Anlagen der Teilfonds von AXA World Funds wurde bei der Berechnung des kombinierten Nettovermögens der SICAV nicht abgezogen.

Der Gesamtwert dieser gegenseitigen Anlagen zum 31. Dezember 2023 betrug:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	EUR	9,911,682
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	6,656,774
Gesamt		16,568,456

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	EUR	105,586
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	EUR	91,191
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	4,511,242
Gesamt		4,708,019

AXA World Funds - Euro 10 + LT

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	487,905
Gesamt		487,905

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 17: Gegenseitige Anlagen (Fortsetzung)

AXA World Funds - Euro 7-10

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	2,616,945
Gesamt		2,616,945

AXA World Funds - Euro Bonds

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	8,294,385
Gesamt		8,294,385

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	1,023,004
Gesamt		1,023,004

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	30,681,121
Gesamt		30,681,121

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	33,864,775
Gesamt		33,864,775

AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	8,666,967
Gesamt		8,666,967

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	1,438,699
Gesamt		1,438,699

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	3,720,635
Gesamt		3,720,635

AXA World Funds - Global Income Generation

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR	EUR	8,359,874
Gesamt		8,359,874

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	32,121,001
Gesamt		32,121,001

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 17: Gegenseitige Anlagen (Fortsetzung)

AXA World Funds - Global Optimal Income

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	12,010,265
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	EUR	6,005,084
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	EUR	7,306,058
Gesamt		25,321,407

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

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	2,738,833
Gesamt		2,738,833

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	458,829
Gesamt		458,829

AXA World Funds - Optimal Income

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	11,070,993
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	EUR	6,959,851
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	EUR	4,579,973
Gesamt		22,610,817

Note 18: In Hongkong zum Kauf angebotene Teilfonds

Die folgenden Teilfonds des AXA World Funds werden in Hongkong zum Kauf angeboten:

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

Die Genehmigung in Hongkong beinhaltet keine offizielle Billigung oder Empfehlung seitens der Hong Kong Wertpapiere and Futures Commission.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Note 19: Anforderungen der SFC Hong Kong

Die gemäß dem Hong Kong Code on Unit Trusts and Mutual Funds (Anhang E) erforderlichen Angaben zur Aufstellung des Nettovermögens und zum Wertpapierbestand sind auf Anfrage bei der Depotbank erhältlich.

Erläuterung 20: Geschäfte mit verbundenen Parteien

Abgesehen von den im Folgenden beschriebenen Wertpapierleihgeschäften tätigte die SICAV keine Geschäfte mit verbundenen Parteien, wie in den Vorschriften für Hongkong definiert.

Erläuterung 20: Geschäfte mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Im Jahresverlauf nahmen die folgenden von der Securities and Futures Commission in Hongkong zum Vertrieb zugelassenen Teilfonds Wertpapierleihgeschäfte mit dem Beauftragten für Wertpapierleihgeschäfte, AXA Investment Managers GS Limited, als verbundene Partei auf:

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

Erläuterung 21: Ereignis nach dem Abschlussstichtag

AXA IM hat beschlossen, den Geschäftsbetrieb in Hongkong im Hinblick auf das Kerngeschäft von AXA IM zu restrukturieren.

Um die operativen und anlagetechnischen Synergien zwischen den Investmentteams von AXA IM zum Vorteil der Kunden, beider AXA-Unternehmen und Dritter zu verstärken, hat AXA IM daher beschlossen, seine Expertise in der Verwaltung von Schwellenländeraktien- und -anleihenportfolios in Paris und London zu konzentrieren.

Der Übertragung der Portfolioverwaltung von Hongkong ins Vereinigte Königreich wird zum 7. Juli 2023 wirksam.

- Das Team in Hongkong wird die Verwaltung der Portfolios am 6. Juli 2023 (Tagesende) einstellen.
- Das Team im Vereinigten Königreich wird die Verwaltung der Portfolios am 7. Juli 2023 (Tagesbeginn) aufnehmen.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 22: Ereignis nach dem Abschlussstichtag

"AXA World Funds – Global Sustainable Credit Bonds wird am 5. April 2024 mit AXA World Funds – Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b) zusammengelegt.

AXA World Funds – Asian High Yield Bonds wird am 26. April 2024 mit AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds zusammengelegt."

Erläuterung 23: Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung, SFDR)

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Investitionen sind dem ungeprüften Abschnitt zur Offenlegungsverordnung und gegebenenfalls den entsprechenden Anhängen zu entnehmen.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - ACT Biodiversity				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Thesaurierend USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.54%
F Thesaurierend GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Thesaurierend USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Thesaurierend EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
I Thesaurierend USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
X Thesaurierend GBP	0.29%	0.29%	0.16%	0.30%
AXA World Funds - ACT Clean Economy				
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.81%
A Thesaurierend USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Ausschüttend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
BE Thesaurierend EUR Hedged	2.78%	2.78%	0.28%	2.81%
BL Thesaurierend USD	2.76%	2.76%	0.28%	2.81%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.56%
F Thesaurierend EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.06%
F Thesaurierend GBP Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.06%
F Thesaurierend USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
G Thesaurierend USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.53%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.82%
I Thesaurierend USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.19%	0.19%	0.19%	0.22%
M Thesaurierend USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
M Ausschüttend AUD	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.28%	0.81%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.14%	1.14%	0.34%	1.18%
A Thesaurierend USD	1.11%	1.11%	0.31%	1.15%
F Thesaurierend USD	0.81%	0.81%	0.31%	0.85%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.22%	0.71%
I Thesaurierend USD	0.64%	0.64%	0.19%	0.68%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.06%	1.06%	0.26%	1.06%
A Thesaurierend USD	1.03%	1.03%	0.23%	1.03%
AX Ausschüttend USD	0.32%	0.32%	0.11%	0.32%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.31%	1.31%	0.25%	1.30%
F Thesaurierend USD	0.68%	0.68%	0.23%	0.68%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.49%	0.49%	0.14%	0.49%
I Thesaurierend USD	0.46%	0.46%	0.11%	0.46%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon				
A Thesaurierend CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Thesaurierend SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Thesaurierend USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Ausschüttend EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Ausschüttend vierteljährlich SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Ausschüttend vierteljährlich USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Ausschüttend USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Thesaurierend USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
F Ausschüttend EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Ausschüttend USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Thesaurierend USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Ausschüttend USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.20%
U Thesaurierend USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
AXA World Funds - ACT Europe Equity (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.78%
A Ausschüttend EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.78%
E Thesaurierend EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
M Thesaurierend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
M Ausschüttend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon				
A Thesaurierend EUR	1.45%	1.45%	0.25%	1.50%
E Thesaurierend EUR	1.95%	1.95%	0.25%	2.00%
F Thesaurierend EUR	0.85%	0.85%	0.25%	0.90%
I Thesaurierend EUR	0.66%	0.66%	0.16%	0.71%
M Thesaurierend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.21%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Ausschüttend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
F Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund				
A Thesaurierend EUR	0.76%	0.76%	0.24%	0.78%
AX Thesaurierend EUR Hedged	0.34%	0.34%	0.18%	0.36%
G Thesaurierend EUR	0.33%	0.33%	0.19%	0.35%
I Thesaurierend EUR	0.41%	0.41%	0.15%	0.43%
I Thesaurierend USD	0.41%	0.41%	0.15%	0.43%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - ACT Green Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
A Ausschüttend EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
E Thesaurierend EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
F Thesaurierend EUR	0.68%	0.68%	0.23%	0.69%
F Thesaurierend USD Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
G Thesaurierend EUR	0.38%	0.38%	0.18%	0.39%
I Thesaurierend EUR	0.51%	0.51%	0.11%	0.52%
I Thesaurierend SEK Hedged	0.54%	0.54%	0.14%	0.55%
I Thesaurierend USD Hedged	0.54%	0.54%	0.14%	0.55%
I Ausschüttend EUR	0.51%	0.51%	0.11%	0.52%
M Thesaurierend EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
M Ausschüttend AUD Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
ZF Thesaurierend EUR	0.59%	0.59%	0.23%	0.59%
ZI Thesaurierend EUR	0.24%	0.24%	0.11%	0.25%
ZI Ausschüttend EUR	0.24%	0.24%	0.11%	0.25%
AXA World Funds - ACT Human Capital				
A Thesaurierend CHF	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
A Thesaurierend EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
A Ausschüttend EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
E Thesaurierend EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Thesaurierend EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
I Thesaurierend EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.89%
I Ausschüttend EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.89%
ZF Thesaurierend EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.98%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact				
A Thesaurierend EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
AX Thesaurierend EUR	1.89%	1.89%	0.14%	1.90%
BE Thesaurierend EUR	2.43%	2.43%	0.23%	2.44%
E Thesaurierend EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.94%
F Thesaurierend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
I Thesaurierend EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI				
A Thesaurierend USD	0.96%	0.96%	0.26%	1.02%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.24%	1.24%	0.29%	1.29%
I Thesaurierend USD	0.42%	0.42%	0.17%	0.47%
AXA World Funds - ACT Social Bonds				
A Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
E Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%	0.25%	1.53%
F Thesaurierend EUR	0.70%	0.70%	0.25%	0.73%
I Thesaurierend EUR	0.53%	0.53%	0.13%	0.56%
M Thesaurierend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - ACT Social Progress				
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.80%
A Thesaurierend USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Thesaurierend EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Thesaurierend GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Thesaurierend USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
G Thesaurierend USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.52%
I Thesaurierend EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
I Thesaurierend GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
I Thesaurierend USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
M Thesaurierend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
A Thesaurierend USD	0.97%	0.97%	0.22%	1.01%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.54%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.42%
I Thesaurierend USD	0.34%	0.34%	0.10%	0.39%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.20%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Thesaurierend USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
G Thesaurierend EUR Hedged	0.46%	0.46%	0.21%	0.47%
G Thesaurierend USD	0.43%	0.43%	0.18%	0.44%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Thesaurierend USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
ZI Thesaurierend GBP Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.58%
ZI Ausschüttend GBP Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.58%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Thesaurierend USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Ausschüttend monatlich CNH Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Ausschüttend monatlich USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
F Thesaurierend USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
G Thesaurierend USD	0.46%	0.46%	0.18%	0.49%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Thesaurierend USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
I Ausschüttend vierteljährlich USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
M Thesaurierend USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Thesaurierend USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Ausschüttend monatlich EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Ausschüttend monatlich USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Thesaurierend GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Thesaurierend USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
F Ausschüttend USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
G Thesaurierend USD	0.46%	0.46%	0.18%	0.48%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Thesaurierend USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Ausschüttend monatlich USD	0.70%	0.70%	0.14%	0.72%
M Thesaurierend USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Thesaurierend EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Ausschüttend EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Thesaurierend EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.75%
F Thesaurierend EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
I Thesaurierend EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.56%
ZF Thesaurierend EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Thesaurierend HKD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Thesaurierend SGD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Thesaurierend USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Ausschüttend CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Ausschüttend EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Ausschüttend vierteljährlich USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
BR Thesaurierend USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.80%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.27%	2.27%	0.27%	2.29%
F Thesaurierend CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.04%
F Thesaurierend EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.04%
F Thesaurierend GBP Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.04%
F Thesaurierend USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Ausschüttend EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.04%
G Thesaurierend CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
G Thesaurierend EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
G Thesaurierend USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.51%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.80%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.80%
I Thesaurierend USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.77%
M Thesaurierend USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%
N Thesaurierend USD	2.54%	2.54%	0.24%	2.56%
U Thesaurierend USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
ZF Thesaurierend CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Thesaurierend GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Thesaurierend USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.76%
ZF Ausschüttend CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Ausschüttend EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	1.40%	1.40%	0.34%	0.96%
A Thesaurierend USD	1.37%	1.37%	0.33%	0.96%
BL Thesaurierend USD	2.16%	2.16%	0.37%	1.99%
BX Thesaurierend EUR	1.66%	1.66%	0.34%	1.71%
E Thesaurierend EUR	1.94%	1.94%	0.34%	1.21%
F Thesaurierend EUR	0.91%	0.91%	0.34%	0.66%
F Thesaurierend USD	0.87%	0.87%	0.34%	0.66%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.28%	0.55%
I Thesaurierend GBP	0.65%	0.65%	0.25%	0.52%
I Thesaurierend USD	0.72%	0.72%	0.25%	0.52%
M Thesaurierend EUR	0.25%	0.25%	0.25%	0.27%
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A Thesaurierend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.87%
A Ausschüttend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.87%
E Thesaurierend EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.12%
F Thesaurierend EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.62%
I Thesaurierend EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.45%
I Ausschüttend EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.45%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Thesaurierend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
A Ausschüttend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
E Thesaurierend EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.11%
F Thesaurierend EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.61%
I Thesaurierend EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.44%
I Ausschüttend EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.44%
M Ausschüttend EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
A Ausschüttend EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
BX Thesaurierend EUR	1.03%	1.03%	0.23%	1.05%
BX Ausschüttend EUR	1.03%	1.03%	0.23%	1.05%
E Thesaurierend EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
F Thesaurierend EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
F Ausschüttend EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
I Thesaurierend EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
M Thesaurierend EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
M Ausschüttend EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit				
I Thesaurierend EUR	0.24%	0.24%	0.11%	0.28%
M Thesaurierend EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.15%
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Thesaurierend EUR	1.12%	1.12%	0.22%	1.14%
A Ausschüttend EUR	1.12%	1.12%	0.22%	1.14%
AX Thesaurierend EUR	1.55%	1.55%	0.10%	1.57%
E Thesaurierend EUR	2.12%	2.12%	0.22%	2.14%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	2.12%	2.12%	0.22%	2.14%
F Thesaurierend EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
F Ausschüttend EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
I Thesaurierend EUR	0.45%	0.45%	0.10%	0.47%
I Ausschüttend EUR	0.45%	0.45%	0.10%	0.40%
I Ausschüttend JPY Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.50%
M Thesaurierend EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
ZF Thesaurierend EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.60%
ZF Ausschüttend EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.60%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Thesaurierend CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.92%
A Thesaurierend EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.89%
A Ausschüttend EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.89%
A Ausschüttend vierteljährlich USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.92%
E Thesaurierend EUR	1.27%	1.27%	0.22%	1.29%
F Thesaurierend EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
I Thesaurierend EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.37%
I Thesaurierend USD Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
I Ausschüttend EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.37%
M Thesaurierend EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
X Thesaurierend CHF Hedged	0.31%	0.31%	0.16%	0.33%
X Thesaurierend EUR	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
X Thesaurierend USD Hedged	0.31%	0.31%	0.16%	0.33%
X Ausschüttend EUR	0.29%	0.29%	0.13%	0.30%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Thesaurierend EUR	1.18%	1.18%	0.23%	1.20%
A Ausschüttend EUR	1.18%	1.18%	0.23%	1.20%
BE Thesaurierend EUR	2.18%	2.18%	0.23%	2.20%
E Thesaurierend EUR	1.68%	1.68%	0.23%	1.70%
F Thesaurierend EUR	0.78%	0.78%	0.23%	0.80%
G Thesaurierend EUR	0.41%	0.41%	0.18%	0.43%
I Thesaurierend EUR	0.56%	0.56%	0.11%	0.58%
M Thesaurierend EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
M Ausschüttend vierteljährlich EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
A Ausschüttend EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
E Thesaurierend EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
F Thesaurierend EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
I Thesaurierend EUR	0.31%	0.31%	0.11%	0.32%
M Thesaurierend EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
ZI Thesaurierend EUR	0.26%	0.26%	0.11%	0.27%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
A Ausschüttend EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
E Thesaurierend EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
F Thesaurierend EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.55%
F Ausschüttend EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.55%
I Thesaurierend EUR	0.36%	0.36%	0.11%	0.38%
I Ausschüttend EUR	0.36%	0.36%	0.11%	0.38%
M Thesaurierend EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - Euro Selection (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Ausschüttend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
E Thesaurierend EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
M Thesaurierend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
A Ausschüttend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
E Thesaurierend EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.10%
I Thesaurierend EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
M Thesaurierend EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
ZF Thesaurierend EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.49%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
A Ausschüttend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
E Thesaurierend EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.11%
F Thesaurierend EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.61%
I Thesaurierend EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.44%
I Ausschüttend EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.44%
M Thesaurierend EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
ZF Thesaurierend EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.50%
ZF Ausschüttend EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.50%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
I Thesaurierend EUR	0.42%	0.42%	0.12%	0.44%
M Ausschüttend EUR	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%
SP Thesaurierend EUR	0.20%	0.20%	0.00%	0.21%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Thesaurierend EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
E Thesaurierend EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.75%
F Thesaurierend EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
I Thesaurierend EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
I Ausschüttend EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
M Thesaurierend EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
M Ausschüttend EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR PF	2.81%	2.25%	0.25%	2.28%
F Thesaurierend EUR PF	1.91%	1.25%	0.25%	1.28%
AXA World Funds - Europe Real Estate (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.78%
A Thesaurierend USD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.81%
A Ausschüttend EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.78%
A Ausschüttend vierteljährlich HKD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.81%
A Ausschüttend vierteljährlich USD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.82%
E Thesaurierend EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Thesaurierend EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.03%
F Ausschüttend EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.03%
I Thesaurierend EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.82%
AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.04%
A Thesaurierend USD Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.07%
A Ausschüttend EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.04%
BL Thesaurierend USD	3.02%	3.02%	0.30%	3.09%
E Thesaurierend EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.54%
F Thesaurierend EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.19%
F Ausschüttend EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.19%
I Thesaurierend EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.90%
M Ausschüttend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.20%
ZF Ausschüttend EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.99%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - Evolving Trends (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	1.76%	1.76%	0.26%	1.77%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.79%	1.79%	0.29%	1.80%
A Thesaurierend USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.77%
BE Thesaurierend EUR	2.76%	2.76%	0.26%	2.77%
E Thesaurierend EUR	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
F Thesaurierend EUR	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Thesaurierend USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
G Thesaurierend USD	0.51%	0.51%	0.21%	0.52%
I Thesaurierend EUR	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Thesaurierend USD	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
M Thesaurierend EUR	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Thesaurierend JPY	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Thesaurierend USD	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
U Thesaurierend USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.77%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe				
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Ausschüttend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Thesaurierend EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Thesaurierend EUR	1.01%	1.01%	0.25%	1.02%
F Ausschüttend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
I Thesaurierend EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
M Thesaurierend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Ausschüttend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone				
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Ausschüttend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Thesaurierend EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Ausschüttend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
I Thesaurierend EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
M Thesaurierend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
I Thesaurierend CHF Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.31%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.31%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.31%
I Thesaurierend USD	0.25%	0.25%	0.10%	0.28%
I Ausschüttend vierteljährlich JPY Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.31%
AXA World Funds - Global Convertibles				
A Thesaurierend EUR PF	1.44%	1.44%	0.24%	1.48%
A Thesaurierend USD Hedged PF	1.47%	1.47%	0.27%	1.51%
E Thesaurierend EUR PF	1.94%	1.94%	0.24%	1.98%
F Thesaurierend CHF Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.91%
F Thesaurierend EUR PF	0.84%	0.84%	0.24%	0.88%
F Thesaurierend USD Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.91%
I Thesaurierend CHF Hedged PF	0.63%	0.63%	0.18%	0.67%
I Thesaurierend EUR	0.70%	0.70%	0.15%	0.74%
I Thesaurierend EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.64%
I Thesaurierend USD	0.70%	0.70%	0.15%	0.74%
I Thesaurierend USD Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.77%
I Ausschüttend EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.64%
I Ausschüttend GBP Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.77%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Thesaurierend EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Thesaurierend USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Ausschüttend EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Ausschüttend EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.26%	2.53%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.26%	2.53%
F Thesaurierend EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
F Thesaurierend USD	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.87%	0.87%	0.17%	0.89%
I Thesaurierend USD	0.84%	0.84%	0.14%	0.86%
I Ausschüttend USD	0.84%	0.84%	0.14%	0.86%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
A Thesaurierend USD	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
A Ausschüttend EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
F Thesaurierend USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
I Thesaurierend EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Thesaurierend USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Thesaurierend EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Thesaurierend SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Thesaurierend USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Ausschüttend EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Ausschüttend EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Ausschüttend monatlich USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Ausschüttend USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Thesaurierend USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.89%
F Ausschüttend EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Ausschüttend USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.89%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Thesaurierend USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Ausschüttend USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Thesaurierend EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Thesaurierend USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Ausschüttend monatlich USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Ausschüttend vierteljährlich EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
E Thesaurierend EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.00%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.00%
F Thesaurierend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
I Thesaurierend EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Ausschüttend monatlich USD Partially Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Thesaurierend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
A Thesaurierend EUR Redex	0.87%	0.87%	0.22%	0.90%
A Thesaurierend GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Thesaurierend SGD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Thesaurierend USD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Ausschüttend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
E Thesaurierend EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.50%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.50%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.63%
F Thesaurierend EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.60%
F Thesaurierend GBP Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.63%
F Thesaurierend USD Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.63%
F Ausschüttend EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.60%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Thesaurierend EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
I Thesaurierend EUR Redex	0.45%	0.45%	0.10%	0.48%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Thesaurierend USD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Thesaurierend USD Hedged Redex	0.48%	0.48%	0.13%	0.51%
I Ausschüttend AUD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Ausschüttend EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Ausschüttend USD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
ZF Thesaurierend EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%
ZF Ausschüttend EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Thesaurierend CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.96%
A Thesaurierend EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.93%
A Thesaurierend USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.96%
A Ausschüttend EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.93%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.65%	0.65%	0.25%	0.71%
F Thesaurierend EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.68%
F Ausschüttend EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.68%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.54%
I Thesaurierend EUR	0.45%	0.45%	0.10%	0.51%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.54%
I Thesaurierend USD Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.54%
ZF Thesaurierend EUR	0.51%	0.51%	0.22%	0.57%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Thesaurierend EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Thesaurierend USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
A Ausschüttend EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Ausschüttend USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
BE Thesaurierend EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Thesaurierend USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
F Ausschüttend CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Ausschüttend EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Ausschüttend USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Thesaurierend USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
I Ausschüttend CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Ausschüttend USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
N Thesaurierend USD	2.02%	2.02%	0.22%	2.03%
U Thesaurierend USD	1.02%	1.02%	0.22%	1.03%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.46%
ZF Ausschüttend EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.46%
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Thesaurierend EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
A Ausschüttend EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
BE Thesaurierend EUR	2.43%	2.43%	0.23%	2.45%
BX Thesaurierend EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
BX Ausschüttend EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
E Thesaurierend EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.95%
F Thesaurierend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Ausschüttend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
I Thesaurierend EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
M Thesaurierend EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
ZF Thesaurierend EUR	0.78%	0.78%	0.23%	0.80%
AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Thesaurierend USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Ausschüttend EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Ausschüttend monatlich USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.01%
E Thesaurierend EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Thesaurierend EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Thesaurierend USD	1.14%	1.14%	0.24%	1.16%
F Ausschüttend EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Thesaurierend EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Thesaurierend USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Ausschüttend GBP Hedged	0.89%	0.89%	0.19%	0.90%
M Thesaurierend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
A Thesaurierend USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
A Ausschüttend EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
A Ausschüttend monatlich USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
A Ausschüttend SGD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
A Ausschüttend USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
BL Thesaurierend USD	2.01%	2.01%	0.28%	2.05%
BL Ausschüttend monatlich USD Hedged	2.01%	2.01%	0.28%	2.05%
E Thesaurierend EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
E Thesaurierend USD Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.52%
F Thesaurierend EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.69%
I Thesaurierend EUR	0.50%	0.50%	0.10%	0.52%
I Thesaurierend NOK Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.55%
I Thesaurierend USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.55%
I Ausschüttend USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.55%
M Thesaurierend EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
M Thesaurierend USD Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
U Thesaurierend USD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
ZI Thesaurierend EUR	0.36%	0.36%	0.11%	0.38%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.77%	0.77%	0.22%	0.80%
BE Thesaurierend EUR	1.77%	1.77%	0.22%	1.80%
E Thesaurierend EUR	1.17%	1.17%	0.22%	1.20%
F Thesaurierend EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.55%
F Thesaurierend USD Hedged	0.53%	0.53%	0.25%	0.58%
G Thesaurierend EUR	0.37%	0.37%	0.17%	0.40%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.41%
I Thesaurierend EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.38%
I Thesaurierend USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.41%
I Ausschüttend GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.41%
M Thesaurierend EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.16%
N Thesaurierend USD Hedged	2.05%	2.05%	0.25%	2.08%
U Thesaurierend USD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Thesaurierend EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Thesaurierend GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Thesaurierend HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Thesaurierend USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
A Ausschüttend EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
A Ausschüttend monatlich GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Ausschüttend monatlich USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
A Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Ausschüttend USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
BE Thesaurierend EUR Hedged	2.25%	2.25%	0.25%	2.28%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.83%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.83%
F Thesaurierend GBP Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.83%
F Thesaurierend USD	0.77%	0.77%	0.22%	0.80%
F Ausschüttend EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.83%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Thesaurierend USD	0.60%	0.60%	0.10%	0.63%
I Thesaurierend SGD Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Ausschüttend USD	0.60%	0.60%	0.10%	0.63%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
M Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
N Thesaurierend USD	2.22%	2.22%	0.22%	2.25%
U Thesaurierend USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.73%
ZF Thesaurierend USD	0.67%	0.67%	0.22%	0.70%
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.15%	1.15%	0.25%	1.23%
A Thesaurierend USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.20%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.65%	1.65%	0.25%	1.73%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.58%	0.58%	0.13%	0.66%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.58%	0.58%	0.13%	0.66%
I Thesaurierend USD	0.55%	0.55%	0.10%	0.63%
AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	0.94%	0.94%	0.24%	0.95%
BE Thesaurierend EUR	1.94%	1.94%	0.24%	1.95%
E Thesaurierend EUR	1.29%	1.29%	0.24%	1.30%
F Thesaurierend EUR	0.64%	0.64%	0.24%	0.65%
F Thesaurierend USD Hedged	0.67%	0.67%	0.27%	0.68%
G Thesaurierend USD Hedged	0.40%	0.40%	0.22%	0.40%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.50%	0.50%	0.15%	0.51%
I Thesaurierend EUR	0.47%	0.47%	0.12%	0.48%
M Thesaurierend EUR	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - Italy Equity				
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Ausschüttend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Thesaurierend EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
I Thesaurierend EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
AXA World Funds - Longevity Economy (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
A Thesaurierend EUR Hedged	2.02%	2.02%	0.27%	2.03%
A Thesaurierend USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
E Thesaurierend EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
F Thesaurierend EUR	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Thesaurierend EUR Hedged	1.17%	1.17%	0.27%	1.18%
F Thesaurierend GBP Hedged	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Thesaurierend USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.15%
I Thesaurierend USD	0.85%	0.85%	0.15%	0.86%
M Thesaurierend EUR	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
AXA World Funds - Metaverse				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.79%	1.79%	0.29%	1.81%
A Thesaurierend USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.78%
BE Thesaurierend EUR Hedged	2.79%	2.79%	0.29%	2.81%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.54%	2.54%	0.29%	2.56%
F Thesaurierend GBP	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
F Thesaurierend USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
G Thesaurierend EUR Hedged	0.54%	0.54%	0.24%	0.56%
G Thesaurierend USD	0.51%	0.51%	0.21%	0.53%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.20%	0.82%
I Thesaurierend USD	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.29%	0.81%
ZF Thesaurierend USD	0.76%	0.76%	0.26%	0.78%
AXA World Funds - Next Generation				
A Thesaurierend EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Thesaurierend EUR Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.05%
A Thesaurierend USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Ausschüttend EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
E Thesaurierend EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Thesaurierend EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
F Thesaurierend EUR Hedged	1.18%	1.18%	0.28%	1.20%
F Thesaurierend USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Thesaurierend USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
M Thesaurierend USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
U Thesaurierend USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
AXA World Funds - Optimal Income				
A Thesaurierend EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.45%
A Ausschüttend EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.45%
A Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	2.21%	1.45%	0.25%	1.48%
BL Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	2.59%	2.45%	0.28%	2.51%
E Thesaurierend EUR PF	2.17%	2.17%	0.22%	2.20%
F Thesaurierend EUR PF	0.85%	0.82%	0.22%	0.85%
F Ausschüttend EUR PF	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
I Thesaurierend EUR PF	0.58%	0.58%	0.13%	0.58%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Thesaurierend CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Thesaurierend EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Thesaurierend USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Ausschüttend EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Ausschüttend vierteljährlich USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
BR Thesaurierend USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
E Thesaurierend EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.27%	2.53%
F Thesaurierend CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Thesaurierend CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Thesaurierend EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Thesaurierend EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Thesaurierend GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Thesaurierend USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Ausschüttend EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Ausschüttend GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
G Thesaurierend CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Thesaurierend EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Thesaurierend USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.50%
I Thesaurierend CHF	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Thesaurierend GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Thesaurierend USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
N Thesaurierend USD	2.54%	2.54%	0.24%	2.55%
U Thesaurierend USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
ZF Thesaurierend CHF	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Thesaurierend CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Thesaurierend EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Thesaurierend GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Thesaurierend GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Thesaurierend USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Ausschüttend EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Ausschüttend GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Thesaurierend EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
A Ausschüttend EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
AX Thesaurierend EUR	1.39%	1.39%	0.14%	1.42%
F Thesaurierend EUR	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
I Thesaurierend EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	0.65%	0.65%	0.20%	0.66%
A Thesaurierend EUR Hedged	0.68%	0.68%	0.23%	0.69%
A Thesaurierend USD	0.65%	0.65%	0.20%	0.66%
A Ausschüttend EUR	0.65%	0.65%	0.20%	0.66%
BX Thesaurierend EUR	1.55%	1.55%	0.20%	1.56%
BX Ausschüttend EUR	1.55%	1.55%	0.20%	1.56%
F Thesaurierend EUR	0.45%	0.45%	0.20%	0.46%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.48%	0.48%	0.23%	0.49%
F Thesaurierend USD	0.45%	0.45%	0.20%	0.46%
I Thesaurierend CHF	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.33%	0.33%	0.14%	0.34%
I Thesaurierend EUR	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.33%	0.33%	0.14%	0.34%
I Thesaurierend GBP	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.33%	0.33%	0.14%	0.34%
I Thesaurierend USD	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
I Ausschüttend EUR	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
I Ausschüttend GBP	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
M Thesaurierend EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%
AXA World Funds - Switzerland Equity				
A Thesaurierend CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Thesaurierend EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Ausschüttend CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Ausschüttend EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
F Thesaurierend CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
F Ausschüttend CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
M Thesaurierend CHF	0.15%	0.15%	0.15%	0.18%
AXA World Funds - UK Equity				
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
F Thesaurierend GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Thesaurierend GBP	0.55%	0.55%	0.20%	0.56%
I Thesaurierend GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Ausschüttend EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Ausschüttend GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
L Thesaurierend GBP	0.68%	0.68%	0.25%	0.69%
L Ausschüttend GBP	0.68%	0.68%	0.25%	0.69%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Thesaurierend EUR Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.90%
A Thesaurierend USD	0.87%	0.87%	0.22%	0.87%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.30%	1.30%	0.25%	1.30%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.60%
F Thesaurierend USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.57%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Thesaurierend USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Ausschüttend USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
M Thesaurierend USD	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
N Thesaurierend USD	2.12%	2.12%	0.22%	2.12%
U Thesaurierend USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%
U Ausschüttend USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.58%
A Thesaurierend USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.55%
BE Thesaurierend EUR Hedged	2.56%	2.56%	0.26%	2.58%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.08%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.98%
F Thesaurierend USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
F Ausschüttend USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Thesaurierend USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
N Thesaurierend USD	2.28%	2.28%	0.23%	2.30%
U Thesaurierend USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.55%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.55%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Thesaurierend EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.26%
A Thesaurierend USD	2.03%	2.03%	0.23%	2.23%
A Ausschüttend monatlich USD	2.03%	2.03%	0.23%	2.23%
F Thesaurierend EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.86%
F Thesaurierend USD	1.63%	1.63%	0.23%	1.83%
G Thesaurierend USD	0.66%	0.66%	0.18%	0.86%
G Ausschüttend GBP Hedged	0.68%	0.68%	0.21%	0.89%
I Thesaurierend EUR Hedged	1.12%	1.12%	0.17%	1.32%
I Thesaurierend USD	1.09%	1.09%	0.14%	1.29%
L Ausschüttend GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	1.06%
N Thesaurierend USD	2.29%	2.29%	0.23%	2.48%
UI Thesaurierend USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.94%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Thesaurierend USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Ausschüttend CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Ausschüttend EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Ausschüttend monatlich USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Ausschüttend USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
BL Ausschüttend monatlich USD	2.43%	2.43%	0.26%	2.47%
BR Thesaurierend USD Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.96%	1.96%	0.26%	1.97%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Thesaurierend USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
F Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Thesaurierend USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Ausschüttend GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Ausschüttend monatlich USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Ausschüttend vierteljährlich USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Ausschüttend USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Thesaurierend USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
T Ausschüttend monatlich USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
U Thesaurierend USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	1.44%	1.44%	0.23%	1.44%
ZF Thesaurierend USD	0.71%	0.71%	0.23%	0.72%
AXA World Funds - US Responsible Growth (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Thesaurierend USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
E Thesaurierend EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.51%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.27%	2.54%
F Thesaurierend EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Thesaurierend USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
I Thesaurierend USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.77%
M Thesaurierend USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Kostenquoten (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode		Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten (3)
	mit erfolgsabhängiger Vergütung	ohne erfolgsabhängige Vergütung		
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Thesaurierend USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Ausschüttend monatlich USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Ausschüttend USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.62%
E Thesaurierend USD	1.58%	1.58%	0.23%	1.59%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.62%
F Thesaurierend EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Thesaurierend GBP Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Thesaurierend USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
F Ausschüttend USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.92%	0.92%	0.17%	0.93%
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.92%	0.92%	0.17%	0.93%
I Ausschüttend USD	0.89%	0.89%	0.14%	0.90%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Thesaurierend USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
N Thesaurierend USD	2.23%	2.23%	0.23%	2.24%
U Thesaurierend USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
UA Thesaurierend USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
UF Thesaurierend EUR Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
UF Thesaurierend USD	0.68%	0.68%	0.23%	0.69%
UF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
ZI Thesaurierend EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Thesaurierend GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Thesaurierend USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.60%
ZI Ausschüttend EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Ausschüttend USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.60%

(1) Die obigen Gesamtkostenquoten stellen, wie im Verkaufsprospekt angegeben, einen gewichteten Durchschnitt der Verwaltungskosten dar, die Anteilhaber bei Anlagen in den betreffenden Anteilsklassen normalerweise hätten erwarten können. Diese Methode entspricht der gängigen Marktpraxis und gibt die am Markt zu veröffentlichenden Gesamtkostenquoten angemessen wieder.

(2) Weitere Einzelheiten zu der erhobenen Dienstleistungsgebühr sind Erläuterung 9 zu entnehmen.

(3) Die laufenden Kosten basieren auf früheren Aufwendungen sowie erwarteten Budgetanpassungen für den Berichtszeitraum. Bei bestimmten Anteilsklassen und Teilfonds, für die keine relevanten Aufzeichnungen zu früheren Aufwendungen existieren, basieren die laufenden Kosten auf Schätzungen. Die Zahlen entsprechen der Situation am Jahresende. In der Berechnung der laufenden Kosten werden die erfolgsabhängigen Vergütungen nicht berücksichtigt.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

PTR (Portfolioumschlag)

Teilfonds	Währung	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - ACT Biodiversity	USD	94.62%	113.00%	-	48.92%
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD	80.94%	92.51%	-	85.99%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	126.15%	126.38%	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b)	USD	44.71%	145.37%	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	65.46%	113.18%	66.95%	67.24%
AXA World Funds - ACT Europe Equity (Erläuterung 1b)	EUR	151.80%	151.94%	-	79.25%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	EUR	29.24%	33.46%	-	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b)	EUR	54.42%	56.05%	-	-
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	60.39%	116.08%	-	-
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	(31.39%)	(13.16%)	-	49.47%
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	19.11%	24.05%	-	17.08%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	70.73%	78.64%	-	-
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI	USD	145.51%	145.51%	-	-
AXA World Funds - ACT Social Bonds	EUR	58.44%	58.48%	-	-
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	(71.02%)	2.16%	-	27.35%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	USD	63.00%	63.11%	-	-
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	47.23%	47.26%	-	30.51%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	44.31%	51.37%	57.96%	62.33%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	83.89%	86.49%	50.86%	51.31%
AXA World Funds - China Responsible Growth (Erläuterung 1b)	USD	30.85%	116.02%	-	-
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (Erläuterung 1b)	CNH	47.07%	146.06%	-	-
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (Erläuterung 1b)	USD	349.47%	354.44%	-	-
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (Erläuterung 1b)	USD	5286.55%	5291.34%	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	226.31%	243.74%	-	-
AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b)	USD	9.12%	20.10%	36.88%	35.31%
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (Erläuterung 1b)	USD	54.03%	39.70%	-	-
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (Erläuterung 1b)	USD	159.30%	189.40%	120.02%	114.94%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	(29.60%)	3.32%	-	-
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	57.17%	61.84%	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	39.25%	42.85%	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	43.39%	43.92%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	220.35%	239.27%	-	132.41%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	75.98%	92.87%	-	80.70%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	575.94%	598.94%	-	310.54%

(1) PTR I = $\frac{(\text{GESAMTE KÄUFE} + \text{GESAMTE VERKÄUFE}) - (\text{GESAMTE ZEICHNUNGEN} + \text{GESAMTE RÜCKNAHMEN})}{\text{MONTLICHES DURCHSCHNITTLICHES GESAMTNETTOVERMÖGEN}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{GESAMTE KÄUFE} + \text{GESAMTE VERKÄUFE}) - \text{SUMME DER TÄGLICHEN ZU- ODER ABFLÜSSE}}{\text{DURCHSCHNITTLICHES GESAMTNETTOVERMÖGEN}} \times 100$

(3) PTR III Berechnet auf der Grundlage der Käufe oder Verkäufe der zugrunde liegenden Anlagen (je nachdem, welcher Wert niedriger ist) eines Organismus, ausgedrückt als Prozentsatz des täglichen durchschnittlichen Marktwerts, für in Hongkong registrierte Teilfonds.

(4) PTR IV Berechnet auf der Grundlage der Käufe oder Verkäufe der zugrunde liegenden Anlagen (je nachdem, welcher Wert niedriger ist) eines Organismus, ausgedrückt als Prozentsatz des täglichen durchschnittlichen Nettoinventarwerts, für in Singapur registrierte Teilfonds.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

PTR (Portfolioumschlag) (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	52.02%	62.88%	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	134.32%	139.47%	-	-
AXA World Funds - Euro Selection (Erläuterung 1b)	EUR	123.20%	123.48%	62.50%	62.47%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	80.89%	82.77%	-	-
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	111.03%	114.78%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	51.77%	54.72%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	62.40%	70.33%	-	-
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b)	EUR	(28.90%)	174.72%	-	-
AXA World Funds - Europe Microcap (Erläuterung 1b)	EUR	70.62%	167.46%	-	-
AXA World Funds - Europe Real Estate (Erläuterung 1b)	EUR	78.57%	83.24%	80.75%	80.53%
AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)	EUR	88.86%	90.75%	-	54.31%
AXA World Funds - Evolving Trends (Erläuterung 1b)	USD	(28.23%)	17.29%	27.29%	25.88%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	56.44%	77.72%	-	54.25%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	30.22%	41.70%	-	41.67%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	42.87%	43.16%	-	-
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	184.95%	185.44%	-	97.41%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	268.25%	274.12%	-	184.76%
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	128.76%	144.37%	-	74.33%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	15.96%	21.72%	37.28%	36.73%
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	86.09%	90.61%	-	55.03%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	181.25%	190.99%	117.28%	117.38%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	60.27%	67.60%	-	70.36%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	186.92%	204.36%	-	122.95%
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	282.80%	292.94%	-	145.88%
AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b)	EUR	63.69%	69.65%	47.57%	46.52%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)	EUR	80.81%	85.44%	-	56.55%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	187.46%	196.26%	-	127.11%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	76.60%	101.12%	66.88%	68.40%
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	USD	101.98%	113.93%	-	-
AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)	EUR	1634.32%	1642.79%	-	-
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	63.49%	88.73%	-	39.82%
AXA World Funds - Longevity Economy (Erläuterung 1b)	USD	20.91%	39.17%	44.15%	45.02%
AXA World Funds - Metaverse	USD	18.16%	(19.42%)	-	38.99%
AXA World Funds - Next Generation	USD	112.03%	118.27%	-	70.88%
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	107.73%	111.66%	-	56.41%
AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b)	USD	(12.56%)	(1.75%)	-	18.66%

(1) PTR I = $\frac{(\text{GESAMTE KÄUFE} + \text{GESAMTE VERKÄUFE}) - (\text{GESAMTE ZEICHNUNGEN} + \text{GESAMTE RÜCKNAHMEN})}{\text{MONTLICHES DURCHSCHNITTLICHES GESAMTNETTOVERMÖGEN}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{GESAMTE KÄUFE} + \text{GESAMTE VERKÄUFE}) - \text{SUMME DER TÄGLICHEN ZU- ODER ABFLÜSSE}}{\text{DURCHSCHNITTLICHES GESAMTNETTOVERMÖGEN}} \times 100$

(3) PTR III Berechnet auf der Grundlage der Käufe oder Verkäufe der zugrunde liegenden Anlagen (je nachdem, welcher Wert niedriger ist) eines Organismus, ausgedrückt als Prozentsatz des täglichen durchschnittlichen Marktwerts, für in Hongkong registrierte Teilfonds.

(4) PTR IV Berechnet auf der Grundlage der Käufe oder Verkäufe der zugrunde liegenden Anlagen (je nachdem, welcher Wert niedriger ist) eines Organismus, ausgedrückt als Prozentsatz des täglichen durchschnittlichen Nettoinventarwerts, für in Singapur registrierte Teilfonds.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

PTR (Portfolioumschlag) (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	48.05%	49.32%	-	29.20%
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b)	USD	1.20%	20.44%	60.24%	59.64%
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	19.00%	32.13%	-	44.76%
AXA World Funds - UK Equity	GBP	2.80%	15.24%	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	1.21%	16.79%	-	49.54%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	19.29%	28.22%	-	42.26%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	6132.27%	6137.05%	-	3078.99%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	(45.89%)	(35.56%)	29.56%	28.76%
AXA World Funds - US Responsible Growth (Erläuterung 1b)	USD	(34.25%)	(17.29%)	25.34%	23.72%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	(12.98%)	(8.29%)	-	36.71%

(1) PTR I = $\frac{(\text{GESAMTE KÄUFE} + \text{GESAMTE VERKÄUFE}) - (\text{GESAMTE ZEICHNUNGEN} + \text{GESAMTE RÜCKNAHMEN})}{\text{MONATLICHES DURCHSCHNITTLICHES GESAMTNETTOVERMÖGEN}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{GESAMTE KÄUFE} + \text{GESAMTE VERKÄUFE}) - \text{SUMME DER TÄGLICHEN ZU- ODER ABFLÜSSE}}{\text{DURCHSCHNITTLICHES GESAMTNETTOVERMÖGEN}} \times 100$

(3) PTR III Berechnet auf der Grundlage der Käufe oder Verkäufe der zugrunde liegenden Anlagen (je nachdem, welcher Wert niedriger ist) eines Organismus, ausgedrückt als Prozentsatz des täglichen durchschnittlichen Marktwerts, für in Hongkong registrierte Teilfonds.

(4) PTR IV Berechnet auf der Grundlage der Käufe oder Verkäufe der zugrunde liegenden Anlagen (je nachdem, welcher Wert niedriger ist) eines Organismus, ausgedrückt als Prozentsatz des täglichen durchschnittlichen Nettoinventarwerts, für in Singapur registrierte Teilfonds.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Transaktionsgebühren

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesenen Transaktionsgebühren entsprechen der Summe der Gebühren der Depotbank für Barmittelbewegungen, der Gebühren der Verwaltungsstelle des Fonds für den Devisenhandel und der Abwicklungsgebühren der Depotbank.

Teilfondsname	Gebühren				Abwicklungsgebühren	Steuern				
	In der Teilfondswährung									
	Broker Gebühren	Broker Ausführungsgebühren	Gebühren der Depotbank für Barmittelbewegungen*	Gebühren der Verwaltungsstelle des Fonds für den Devisenhandel*	Depotabwicklungskosten*	Stempelsteuer	Sonstige Transaktionssteuern	State Street Bank Abwicklungsgebühren, Verzicht durch Swing	Gesamt	Alle sonstigen Bestandteile der Transaktionsgebühren**
AXA World Funds - ACT Biodiversity	-	-	14,162	-	25,301	-	-	-	39,463	-
AXA World Funds - ACT Clean Economy	13,836	8,727	16,623	-	28,467	-	9,020	-	76,673	31,583
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	-	-	14,409	1,125	1,853	-	-	-	17,387	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b)	-	-	1,732	433	4,015	-	-	-	6,180	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	-	-	37,262	367	5,409	12,485	-	-	55,523	12,485
AXA World Funds - ACT Europe Equity (Erläuterung 1b)	6,609	1,722	19,164	-	19,849	969	16,130	-	64,443	25,430
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	-	-	7,439	827	7,766	-	-	-	16,032	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b)	2,649	706	18,780	-	10,758	261	11,451	-	44,605	15,067
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	-	-	6,307	-	14,021	-	-	-	20,328	-
AXA World Funds - ACT Green Bonds	-	-	135,066	2,955	5,728	115,311	-	-	259,060	115,311
AXA World Funds - ACT Human Capital	4,057	556	19,364	-	6,263	316	7,703	-	38,259	12,632
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	17,543	3,101	35,576	3,788	10,054	-	30,060	-	100,122	50,704
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI	-	-	2,008	-	3,834	-	-	-	5,842	-
AXA World Funds - ACT Social Bonds	-	-	14,989	848	1,147	-	-	-	16,984	-
AXA World Funds - ACT Social Progress	2,593	567	13,351	-	11,298	10	2,955	-	30,774	6,125

* Diese Gebühren sind in den Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Posten „Transaktionsgebühren“ verbucht.

** Die Gebühren unter „Alle sonstigen Bestandteile der Transaktionsgebühren“ sind in dem Posten „Transaktionsgebühren“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens nicht enthalten. Sie sind in den Posten „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen“ und „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Transaktionsgebühren (Fortsetzung)

Teilfondsname	Gebühren				Abwicklung s- gebühren	Steuern				
	In der Teilfondswährung									
	Broker Gebühren	Broker Ausführungs- gebühren	Gebühren der Depotbank für Barmittel- bewegungen*	Gebühren der Verwaltungs- teile des Fonds für den Devisen- handel*	Depot- abwicklungs- kosten*	Stempel- steuer	Sonstige Transaktions- steuern	State Street Bank Abwicklungsgeb- ühren, Verzicht durch Swing	Gesamt	Alle sonstigen Bestandteile der Transaktions- gebühren**
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	-	-	3,057	-	3,268	3,034	-	-	9,359	3,034
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	-	-	15,427	-	4,144	10,464	-	-	30,035	10,464
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	-	-	4,701	166	3,352	1,164	-	-	9,383	1,164
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	18,289	161	4,932	10,522	-	-	33,904	10,522
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	1,140	230	6,574	99	6,215	691	3,236	-	18,185	5,297
AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b)	35,355	4,311	71,738	-	10,701	978	17,181	-	140,264	57,825
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (Erläuterung 1b)	272,535	52,336	10,262	-	54,202	10,933	220,237	-	620,505	556,041
AXA World Funds - Euro 10 + LT	-	-	10,373	-	6,713	10,501	-	-	27,587	10,501
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	17,181	-	3,680	9,455	-	-	30,316	9,455
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	31,356	-	4,230	14,379	-	-	49,965	14,379
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	-	-	30,277	596	2,635	9,644	-	-	43,152	9,644
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	69,697	-	9,915	34,259	-	-	113,871	34,259
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	176,063	-	9,507	57,590	-	-	243,160	57,590
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	-	-	56,141	154	10,591	41,183	-	-	108,069	41,183
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	59,336	-	6,360	24,365	-	-	90,061	24,365
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	39,721	1,260	16,208	55,379	-	-	112,568	55,379
AXA World Funds - Euro Selection (Erläuterung 1b)	2,994	-	5,467	-	6,698	351	1,499	-	17,009	4,844
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	-	-	15,333	-	2,658	7,865	-	-	25,856	7,865
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	-	-	24,329	-	4,698	8,848	-	-	37,875	8,848

* Diese Gebühren sind in den Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Posten „Transaktionsgebühren“ verbucht.

** Die Gebühren unter „Alle sonstigen Bestandteile der Transaktionsgebühren“ sind in dem Posten „Transaktionsgebühren“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens nicht enthalten. Sie sind in den Posten „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen“ und „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Transaktionsgebühren (Fortsetzung)

Teilfondsname	Gebühren				Abwicklungsgebühren	Steuern				
	In der Teilfondswährung									
	Broker Gebühren	Broker Ausführungsgebühren	Gebühren der Depotbank für Barmittelbewegungen*	Gebühren der Verwaltungssstelle des Fonds für den Devisenhandel*	Depotabwicklungskosten*	Stempelsteuer	Sonstige Transaktionssteuern	State Street Bank Abwicklungsgebühren, Verzicht durch Swing	Gesamt	Alle sonstigen Bestandteile der Transaktionsgebühren**
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	-	-	29,300	-	2,429	-	-	-	31,729	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	-	-	40,015	-	8,212	20,476	-	-	68,703	20,476
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b)	4,635	52	10,085	-	41,471	3,146	701	-	60,090	8,534
AXA World Funds - Europe Real Estate (Erläuterung 1b)	14,603	879	33,163	-	15,873	1,625	18,830	-	84,973	35,937
AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)	7,064	1,780	28,047	-	14,159	164	12,876	-	64,090	21,884
AXA World Funds - Evolving Trends (Erläuterung 1b)	12,674	1,044	36,884	-	12,195	-	7,701	-	70,498	21,419
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	15,332	2,400	76,412	-	24,557	595	39,223	-	158,519	57,550
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	17,071	1,483	78,617	-	14,035	781	27,161	-	139,148	46,496
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	-	-	36,092	843	4,684	11,636	-	-	53,255	11,636
AXA World Funds - Global Convertibles	4,216	-	48,628	3,203	11,016	20,869	186	-	88,118	25,271
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	50,613	2,149	17,269	27,068	-	-	97,099	27,068
AXA World Funds - Global Flexible Property	9,718	1,317	28,552	4,194	12,401	1,768	4,138	-	62,088	16,941
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	79,295	1,569	13,557	30,498	-	-	124,919	30,498
AXA World Funds - Global Income Generation	13,544	178	52,915	1,505	20,025	12,869	23,179	-	124,215	49,770
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	113,090	3,452	11,271	15,922	-	-	143,735	15,922
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	-	-	43,078	4,344	10,088	14,619	-	-	72,129	14,619
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	175,606	4,340	8,275	54,026	-	-	242,247	54,026
AXA World Funds - Global Optimal Income	9,023	1,205	56,529	1,679	30,285	879	29,240	-	128,840	40,347

* Diese Gebühren sind in den Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Posten „Transaktionsgebühren“ verbucht.

** Die Gebühren unter „Alle sonstigen Bestandteile der Transaktionsgebühren“ sind in dem Posten „Transaktionsgebühren“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens nicht enthalten. Sie sind in den Posten „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen“ und „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Transaktionsgebühren (Fortsetzung)

Teilfondsname	Gebühren				Abwicklung s- gebühren	Steuern				
	In der Teilfondswährung									
	Broker Gebühren	Broker Ausführungs- gebühren	Gebühren der Depotbank für Barmittel- bewegungen*	Gebühren der Verwaltungs- teile des Fonds für den Devisen- handel*	Depot- abwicklungs- kosten*	Stempel- steuer	Sonstige Transaktions- steuern	State Street Bank Abwicklungsgeb- ühren, Verzicht durch Swing	Gesamt	Alle sonstigen Bestandteile der Transaktions- gebühren**
AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b)	7,565	912	21,413	-	9,357	1,720	6,513	-	47,480	16,710
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)	-	-	77,522	2,396	12,055	52,183	-	-	144,156	52,183
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	-	-	23,527	1,315	5,466	-	-	-	30,308	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	73,573	961	11,583	19,683	-	-	105,800	19,683
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	-	-	12,394	929	4,219	9,971	-	-	27,513	9,971
AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)	-	-	49,436	3,481	11,366	-	-	-	64,283	-
AXA World Funds - Italy Equity	743	-	5,329	-	5,418	847	390	-	12,727	1,980
AXA World Funds - Longevity Economy (Erläuterung 1b)	7,576	3,829	30,564	-	10,268	1,620	8,111	-	61,968	21,136
AXA World Funds - Metaverse	-	-	6,810	-	4,008	-	-	-	10,818	-
AXA World Funds - Next Generation	5,985	342	15,608	-	6,482	256	1,531	-	30,204	8,114
AXA World Funds - Optimal Income	8,010	710	44,284	1,302	12,778	1,229	15,215	-	83,528	25,164
AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b)	38,767	5,886	114,192	-	16,524	3,545	12,641	-	191,555	60,839
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	3,466	26	17,531	2,242	6,113	2,038	7,741	-	39,157	13,271
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b)	27,812	163	95,373	-	12,567	5,992	13,059	-	154,966	47,026
AXA World Funds - Switzerland Equity	3,137	-	16,863	-	11,629	953	-	-	32,582	4,090
AXA World Funds - UK Equity	2,819	824	16,664	-	12,417	121	18,596	-	51,441	22,360
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	33,654	-	3,085	16,811	-	-	53,550	16,811
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	-	3	104,845	-	7,126	114,855	-	-	226,829	114,858

* Diese Gebühren sind in den Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Posten „Transaktionsgebühren“ verbucht.

** Die Gebühren unter „Alle sonstigen Bestandteile der Transaktionsgebühren“ sind in dem Posten „Transaktionsgebühren“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens nicht enthalten. Sie sind in den Posten „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen“ und „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Transaktionsgebühren (Fortsetzung)

Teilfondsname	Gebühren				Abwicklung s- gebühren	Steuern					In der Teilfondswährung
	Broker Gebühren	Broker Ausführungs- gebühren	Gebühren der Depotbank für Barmittel- bewegungen*	Gebühren der Verwaltungs- teile des Fonds für den Devisen- handel*		Depot- abwicklungs- kosten*	Stempel- steuer	Sonstige Transaktions- steuern	State Street Bank Abwicklungsgeb- ühren, Verzicht durch Swing	Gesamt	
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	-	-	110,440	-	34,174	17,163	-	-	161,777	17,163	
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	-	155,844	-	7,344	23,990	-	-	187,178	23,990	
AXA World Funds - US Responsible Growth (Erläuterung 1b)	7,546	58	17,188	-	10,752	3,774	9	-	39,327	11,387	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	-	-	42,966	-	4,806	20,633	-	-	68,405	20,633	

* Diese Gebühren sind in den Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Posten „Transaktionsgebühren“ verbucht.

** Die Gebühren unter „Alle sonstigen Bestandteile der Transaktionsgebühren“ sind in dem Posten „Transaktionsgebühren“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens nicht enthalten. Sie sind in den Posten „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen“ und „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Zulassung für französische Aktiensparpläne „Plan Epargne en Actions“ (PEA und PEA/PME)

Da die nachstehend aufgelisteten Teilfonds der AXA World Funds die Voraussetzungen für den französischen Aktiensparplan („Plan d'Epargne en Actions“ – PEA) erfüllen, sind sie dauerhaft mit mindestens 75% ihres Nettovermögens in Wertpapieren und Rechten investiert, die für PEA in Frage kommen, darunter Aktien, aktienähnliche Wertpapiere, Anlagezertifikate und genossenschaftliche Anlagezertifikate, die von Unternehmen mit juristischem Sitz im Europäischen Wirtschaftsraum begeben werden.

Der Teilfonds AXA World Funds – Framlington Europe Ex-UK Microcap erfüllt die Voraussetzungen für den französischen Aktiensparplan für KMU („Plan d'Epargne en Actions pour PME“ – PEA-PME). Dies bedeutet, dass der Teilfonds dauerhaft mit mindestens 75% seines Vermögens in Wertpapieren oder Rechten investiert ist, die für den PEA-PME in Frage kommen und von Unternehmen mit juristischem Sitz im Europäischen Wirtschaftsraum begeben werden, die die Kriterien gemäß Artikel L.221-32-2-2° des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs („Code monétaire et financier“) erfüllen, wobei mindestens 50% in Aktien oder Rechten investiert sind.

Kurs-Gewinn-Verhältnis zum Stand vom 31. Dezember 2023:	Marktwert von Wertpapieren des Europäischen Wirtschaftsraums	Marktwert von Wertpapieren des Europäischen Wirtschaftsraums (Kleine und mittlere Unternehmen)
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b)	94.06%	-
AXA World Funds - Europe ex-UK Microcap (Erläuterung 1b)	89.63%	87.24%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	96.27%	-
AXA World Funds - Italy Equity	99.36%	-

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Vergütungspolitik

Gemäß den für Vermögensverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Offenlegung von Vergütungen geben die folgenden Angaben einen Überblick über den Vergütungsansatz von AXA Investment Managers Paris (nachfolgend „AXA IM“). Weitere Informationen zur Zusammensetzung des Vergütungsausschusses und den Grundsätzen der Vergütungspolitik finden Sie auf der Website von AXA IM: www.axa-im.com/en/remuneration. Eine Kopie dieser Informationen ist auf Anfrage kostenlos erhältlich.

Governance - Die Vergütungspolitik von AXA IM, die vom Vergütungsausschuss von AXA IM jedes Jahr überprüft und genehmigt wird, definiert die Grundsätze für die Vergütung in allen Unternehmen von AXA IM und berücksichtigt dabei die Geschäftsstrategie, die Ziele und die Risikobereitschaft von AXA IM ebenso wie die langfristigen Interessen der Anteilhaber, Kunden und Mitarbeiter von AXA IM. Der Vergütungsausschuss von AXA IM gewährleistet im Einklang mit den auf Ebene der AXA-Gruppe festgelegten und validierten Vergütungsrichtlinien und -verfahren die Konsistenz und faire Anwendung der Vergütungspolitik innerhalb von AXA IM sowie die Einhaltung der geltenden Vorschriften.

Die zentrale und unabhängige Überprüfung, ob die effektive Umsetzung der Vergütungspolitik von AXA IM den auf Ebene der AXA IM-Gruppe geltenden Verfahren und Richtlinien entspricht, wird von der Abteilung Interne Revision von AXA IM durchgeführt. Die Interne Revision legt dem Vergütungsausschuss von AXA IM jedes Jahr ihre Schlussfolgerungen vor, damit dieser seine Aufgaben wahrnehmen kann.

Diese Schlussfolgerungen enthielten keine besonderen Bemerkungen zur effektiven Umsetzung der Vergütungspolitik von AXA IM im Einklang mit den geltenden Bestimmungen.

Das Ergebnis der jährlichen Prüfung durch den Vergütungsausschuss von AXA IM wird dem Verwaltungsrat von AXA Funds Management S.A. zusammen mit den Änderungen in der Vergütungspolitik von AXA IM vorgelegt.

Diese Änderungen betreffen vor allem die Aktualisierung der allgemeinen Grundsätze der aufgeschobenen Vergütung, den Wegfall der Zuteilung von Anrechten auf leistungsbezogene Aktien von AXA IM und Aktienoptionen der AXA-Gruppe, die Wiederholung der Gleichbehandlungsregeln bei der Zuteilung von Vergütungen (Neutralität im Hinblick auf Geschlecht, Religion, Alter, sexuelle Orientierung, Familienstand usw.) und die Einführung eines Abschnitts bezüglich der Berücksichtigung des Nachhaltigkeitsrisikos, um ihre Übereinstimmung mit allen geltenden Vorschriften, insbesondere mit der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, und ihre Angleichung an die Geschäfts- und Personalstrategien innerhalb der Gruppe AXA Investment Managers sicherzustellen.

Die globale Vergütungspolitik wurde geprüft, um die vorgeschlagene Struktur einer aufgeschobenen Vergütung zu berücksichtigen und die Einhaltung aller geltenden Vorschriften sowie die Übereinstimmung mit den Geschäfts- und Personalstrategien von AXA IM sicherzustellen.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

Quantitative Angaben - Die nachstehenden Daten beziehen sich auf AXA Investment Managers und decken alle Tochtergesellschaften der Gruppe AXA Investment Managers und Arten von Portfolios zum 31. Dezember 2023 nach Anwendung des gewichteten Schlüssels für die Verteilung des vom Fonds verwalteten Vermögens auf die Vergütungsdaten ab.

Gesamtbetrag der den Mitarbeitern für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 gezahlten und/oder gewährten Vergütung, anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt¹

Festvergütung 2 (in Tsd. EUR)	28,348
Variable Vergütung 3 (in Tsd. EUR)	17,634
Anzahl Mitarbeiter 4	2,808

¹ Ohne Sozialabgaben.

² Der Betrag der Festvergütung basiert auf der für alle Mitarbeiter von AXA IM im Geschäftsjahr geltenden Festvergütung, die anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt wurde.

³ Die variable Vergütung, die anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt wurde, besteht aus freiwilligen Leistungen, Vorauszahlungen und aufgeschobenen Leistungen, und enthält folgende Posten:

- Beträge, die für die Performance des Vorjahres gewährt und im Geschäftsjahr vollständig gezahlt wurden (nicht aufgeschobene variable Vergütung);

- Beträge, die für die Performance der Vorjahre und die Performance des Geschäftsjahrs gewährt wurden (aufgeschobene variable Vergütung);

- von der AXA-Gruppe gewährte langfristige Leistungsanreize.

⁴ Die Anzahl der Mitarbeiter umfasst sowohl unbefristete als auch befristete Arbeitsverträge, mit Ausnahme von Praktikantenverträgen, zum 31. Dezember 2023.

Gesamtbetrag der gezahlten und/oder gewährten Vergütungen für Risikonehmer und Führungskräfte, deren Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Portfolios hat, anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt¹

	Risikonehmer	Führungskräfte	Gesamt
Festvergütung und variable Vergütung (in Tsd. EUR) ^{2 3}	9,929	4,438	14,367
Anzahl Mitarbeiter ⁴	277	62	339

¹ Ohne Sozialabgaben.

² Der Betrag der Festvergütung basiert auf der für alle Mitarbeiter von AXA IM im Geschäftsjahr geltenden Festvergütung, die anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt wurde.

³ Die variable Vergütung, die anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt wurde, besteht aus freiwilligen Leistungen, Vorauszahlungen und aufgeschobenen Leistungen, und enthält folgende Posten:

- Beträge, die für die Performance des Vorjahres gewährt und im Geschäftsjahr vollständig gezahlt wurden (nicht aufgeschobene variable Vergütung);

- Beträge, die für die Performance der Vorjahre und die Performance des Geschäftsjahrs gewährt wurden (aufgeschobene variable Vergütung);

- von der AXA-Gruppe gewährte langfristige Leistungsanreize.

⁴ Anzahl der identifizierten Mitarbeiter der AXA IM-Gruppe und von AXA Funds Management SA zum 31. Dezember 2023.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Risikohinweis

Risikohinweis im Zusammenhang mit CSSF-Rundschreiben 11/512

Bei einem Großteil der Teilfonds des AXA World Funds erfolgt die Berechnung des Gesamtrisikos unter Verwendung des Commitment Approach. Davon ausgenommen sind die folgenden 9 Teilfonds, bei denen das Gesamtrisiko anhand einer Absolute VaR-Methode ermittelt wird:

- AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact
- AXA World Funds - Defensive Optimal Income
- AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- AXA World Funds - Global Optimal Income
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

Nachfolgend sind die Parameter, Merkmale und Ergebnisse für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2023:

Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modell-typ	Parameter (1)				Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modell-typ
			Konfidenzintervall	Zeithorizont	Beobachtungszeitraum	Grenzwert			
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 2.09% Min: 1.32% Average: 1.79%	Max: 5.91% Min: 3.74% Average: 5.05%	53.57%

Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modell-typ	Parameter (1)				Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modell-typ
			Konfidenzintervall	Zeithorizont	Beobachtungszeitraum	Grenzwert			
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 1.77% Min: 0.97% Average: 1.31%	Max: 5.01% Min: 2.75% Average: 3.71%	97.35%

(1) Parameter des Verkaufsprospekts

(2) Unter Verwendung der durch die ESMA-Richtlinien 10/788 festgelegten Parameter werden die Ergebnisse mit einem Adjustierungsfaktor von 2.82863817 angegeben

(3) Die Berechnung entspricht der Summe der Nennwerte der derivativen Finanzinstrumente, in welchen der Fonds zu einem bestimmten Zeitpunkt investiert war, dividiert durch den Betrag des zu diesem Zeitpunkt verwalteten Vermögens.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Risikohinweis (Fortsetzung)

Risikohinweis im Zusammenhang mit CSSF-Rundschreiben 11/512 (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modelltyp	Parameter (1)				Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modelltyp
			Konfidenzintervall	Zeithorizont	Beobachtungszeitraum	Grenzwert			
AXA World Funds – Euro Credit Total Return	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 1.71% Min: 0.73% Average: 1.23%	Max: 4.85% Min: 2.05% Average: 3.48%	26.98%

Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modelltyp	Parameter (1)				Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modelltyp
			Konfidenzintervall	Zeithorizont	Beobachtungszeitraum	Grenzwert			
AXA World Funds - Global Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 2.90% Min: 1.25% Average: 2.04%	Max: 8.19% Min: 3.53% Average: 5.78%	146.71%

Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modelltyp	Parameter (1)				Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modelltyp
			Konfidenzintervall	Zeithorizont	Beobachtungszeitraum	Grenzwert			
AXA World Funds - Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 2.13% Min: 1.36% Average: 1.82%	Max: 6.03% Min: 3.84% Average: 5.13%	107.29%

Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modelltyp	Parameter (1)				Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modelltyp
			Konfidenzintervall	Zeithorizont	Beobachtungszeitraum	Grenzwert			
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 2.84% Min: 1.00% Average: 1.72%	Max: 8.03% Min: 2.82% Average: 4.88%	110.18%

(1) Parameter des Verkaufsprospekts

(2) Unter Verwendung der durch die ESMA-Richtlinien 10/788 festgelegten Parameter werden die Ergebnisse mit einem Adjustierungsfaktor von 2.82863817 angegeben

(3) Die Berechnung entspricht der Summe der Nennwerte der derivativen Finanzinstrumente, in welchen der Fonds zu einem bestimmten Zeitpunkt investiert war, dividiert durch den Betrag des zu diesem Zeitpunkt verwalteten Vermögens.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Vorwort

Die SICAV kann mittels verschiedener Techniken Positionen ihres Wertpapierbestands an Dritte ausleihen, wobei:

- „Bilateral“ bezeichnet den Handel, der unmittelbar mit der Gegenpartei und den von AXA Investment Managers GS Limited verwalteten Sicherheiten ausgeführt wird, die bei State Street Luxembourg S.C.A. verwahrt werden.
- „Triparty“ bezeichnet den Handel, der unmittelbar mit der Gegenpartei und über einen Triparty Agent ausgeführt wird, welcher die Sicherheiten verwaltet und verwahrt.
- „CCP“ die zentrale Gegenpartei-Clearingstelle (Central Counterparties Clearing House) bezeichnet

Daten zu Kosten und Rendite

Die Rendite aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem betreffenden Fonds und dem Agent Lender aufgeteilt. Die Fonds erhalten 65% und der Agent Lender 35% des Ertrags, wobei der Agent Lender sämtliche Betriebskosten trägt. Der vom Fonds erzielte Ertrag aus Wertpapierleihgeschäften ist in der Erläuterung „Wertpapierleihe“ (Erläuterung 16) angegeben.

Zulässige Sicherheiten

- Von einem Teilfonds erhaltene Sicherheiten können verwendet werden, um sein Ausfallrisiko in Bezug auf eine Gegenpartei zu reduzieren, sofern der Teilfonds die Kriterien in Bezug auf Liquidität, Bewertung, Bonität des Emittenten, Korrelation, Risiken in Verbindung mit der Verwaltung von Sicherheiten und Durchsetzbarkeit einhält, die in den regelmäßigen Rundschreiben der CSSF genannt sind. Insbesondere müssen Sicherheiten die folgenden Bedingungen erfüllen:
- Alle erhaltenen Sicherheiten mit Ausnahme von Barmitteln sollten hochwertig und hoch liquide sein und auf einem geregelten Markt oder in einem multilateralen Handelssystem mit transparenten Preisen gehandelt werden, damit sie schnell zu einem Preis verkauft werden können, der nahe an der vor dem Verkauf festgestellten Bewertung liegt;
- Sie sollten täglich anhand ihres „Mark-to-market“-Preises bewertet werden, und Vermögenswerte, die eine hohe Preisvolatilität aufweisen, sollten nicht als Sicherheiten angenommen werden, sofern keine angemessenen konservativen Abschläge angewendet werden; Nachschussforderungen werden gemäß den Bestimmungen der Sicherheitenvereinbarungen gestellt.
- Sie sollten von einem Emittenten begeben werden, der von der Gegenpartei unabhängig ist und voraussichtlich keine hohe Korrelation mit der Entwicklung des Kontrahenten aufweisen wird;

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Vorwort (Fortsetzung)

- Sie sollten hinreichend nach Ländern, Märkten und Emittenten diversifiziert sein und sollten nicht zu einem Gesamtengagement von mehr als 20% ihres Nettovermögenswerts in einem bestimmten Emittenten führen. Abweichend davon kann ein Teilfonds vollständig durch unterschiedliche Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente besichert sein, die von einem Mitgliedstaat, einer oder mehreren seiner Gebietskörperschaften, einem dritten souveränen Land wie z.B. Kanada, Japan, Norwegen, die Schweiz und die Vereinigten Staaten von Amerika oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat der EU angehört (z.B. die Europäische Investitionsbank) begeben oder garantiert werden, sofern diese Wertpapiere aus mindestens sechs unterschiedlichen Emissionen stammen und die Wertpapiere aus einer Emission nicht mehr als 30% des diesem Teilfonds zuzurechnenden Nettovermögens ausmachen. Die Sicherheiten müssen außerdem die Obergrenzen einhalten, die im Abschnitt „b) Beschränkungen hinsichtlich der Kontrolle“ aufgeführt sind;
- Die vom Teilfonds erhaltenen finanziellen Sicherheiten werden bei der Verwahrstelle oder, sofern dies nicht möglich ist, bei einer externen Verwahrstelle (wie beispielsweise Euroclear Bank SA/NV), die einer Aufsicht unterliegt und nicht mit dem Sicherheitengeber verbunden ist, verwahrt. Sie sollten von der Gesellschaft jederzeit ohne Bezugnahme auf oder Zustimmung der Gegenpartei vollständig für den Teilfonds verwertet werden können.

Zulässige Vermögenswerte

Soweit dies den vorstehenden Bedingungen entspricht, können Sicherheiten aus (i) Staatsanleihen aus OECD-Ländern, und/oder (ii) Direktanlagen in Anleihen, die von erstklassigen Emittenten begeben oder garantiert werden und eine angemessene Liquidität bieten, oder Aktien, die an einem geregelten Markt eines EU-Mitgliedstaats oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder an diesen gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem Hauptindex enthalten sind, bestehen.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren

	AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
	USD	USD	USD	USD
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	7.00%	1.00%	6.00%	14.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	9,249,904	311,657	3,749,016	46,089,557
Anteil des verwalteten Vermögens	6.00%	0.99%	5.87%	12.62%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	518
Anleihen	3,940,036	318,135	3,827,172	43,413,745
Aktien	6,201,856	-	-	4,389,254
Sonstiges	-	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	-
mehr als ein Jahr	-	-	-	-
offene Transaktionen	9,249,904	311,657	3,749,016	46,089,557
Währungen²				
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	661
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	84,205	745,953	1,363,811
mehr als ein Jahr	3,940,036	233,930	3,081,219	42,049,273
offene Transaktionen	6,201,856	-	-	4,389,772

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

	AXA World Funds - ACT Europe Equity (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	4.00%	3.00%	12.00%	5.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	9,971,699	5,707,454	15,162,066	2,951,086
Anteil des verwalteten Vermögens	3.28%	2.49%	9.83%	4.56%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	106
Anleihen	1	183,068	771,868	3,016,465
Aktien	10,980,343	6,148,854	16,083,697	-
Sonstiges	-	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	-
mehr als ein Jahr	-	-	-	-
offene Transaktionen	9,971,699	5,707,454	15,162,066	2,951,086
Währungen²				
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	134,386
mehr als ein Jahr	1	183,068	771,868	2,882,079
offene Transaktionen	10,980,343	6,148,854	16,083,697	106

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
	USD	USD	USD	USD
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	5.00%	4.00%	5.00%	8.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	5,964,297	6,869,674	1,130,968	12,429,394
Anteil des verwalteten Vermögens	3.57%	3.49%	3.53%	7.04%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	345	-	156
Anleihen	-	7,025,080	1,190,895	12,701,707
Aktien	6,619,202	-	-	-
Sonstiges	-	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	-
mehr als ein Jahr	-	-	-	-
offene Transaktionen	5,964,297	6,869,674	1,130,968	12,429,394
Währungen²				
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	339,381	22,319	465,622
mehr als ein Jahr	-	6,685,699	1,168,576	12,236,085
offene Transaktionen	6,619,202	345	-	156

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Euro 10 + LT	AXA World Funds - Euro 7-10
	EUR	USD	EUR	EUR
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	4.00%	8.00%	3.00%	13.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	7,239,504	54,434,356	1,392,917	19,963,294
Anteil des verwalteten Vermögens	3.63%	5.95%	2.38%	12.01%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	136	-	6	341
Anleihen	5,909,337	6,073,954	1,422,332	20,343,733
Aktien	1,669,637	54,203,009	-	82,651
Sonstiges	-	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	-
mehr als ein Jahr	-	-	-	-
offene Transaktionen	7,239,504	54,434,356	1,392,917	19,963,294
Währungen²				
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	4,317
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	456,344	-	84,662	503,101
mehr als ein Jahr	5,452,993	6,073,954	1,337,670	19,836,315
offene Transaktionen	1,669,773	54,203,009	6	82,992

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
	EUR	EUR	EUR	EUR
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	10.00%	5.00%	16.00%	8.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	42,146,785	7,365,335	106,604,731	141,003,923
Anteil des verwalteten Vermögens	10.08%	5.06%	9.89%	5.67%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	447	55	1,134	1,771
Anleihen	40,602,652	7,523,549	98,655,108	136,022,285
Aktien	2,724,510	-	11,472,271	8,842,522
Sonstiges	-	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	-
mehr als ein Jahr	-	-	-	-
offene Transaktionen	42,146,785	7,365,335	106,604,731	141,003,923
Währungen²				
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	2,141	1,188	32,602	24,602
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	1,075,990	1,381,655	5,487,266	10,875,869
mehr als ein Jahr	39,524,521	6,140,706	93,135,240	125,121,814
offene Transaktionen	2,724,957	55	11,473,405	8,844,293

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	AXA World Funds - Euro Selection (Erläuterung 1b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	36.00%	21.00%	24.00%	7.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	129,484,396	178,223,760	79,282,749	4,807,065
Anteil des verwalteten Vermögens	15.18%	17.21%	21.92%	6.88%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	1,107	-	630	-
Anleihen	122,616,275	128,780,037	28,847,129	202,583
Aktien	10,946,457	58,016,286	56,385,903	5,139,948
Sonstiges	-	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	-
mehr als ein Jahr	-	-	-	-
offene Transaktionen	129,484,396	178,223,760	79,282,749	4,807,065
Währungen²				
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	24,551	3,047	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	5,277,382	3,092,080	-	-
mehr als ein Jahr	117,314,342	125,684,910	28,847,129	202,583
offene Transaktionen	10,947,564	58,016,286	56,386,533	5,139,948

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
	EUR	EUR	EUR	EUR
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	5.00%	16.00%	17.00%	19.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	10,238,629	28,253,445	69,717,359	94,673,263
Anteil des verwalteten Vermögens	5.33%	15.56%	16.66%	16.21%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	136	-	394	631
Anleihen	9,481,249	26,672,983	58,531,938	85,937,929
Aktien	1,140,155	2,574,680	13,798,712	12,149,622
Sonstiges	-	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	-
mehr als ein Jahr	-	-	-	-
offene Transaktionen	10,238,629	28,253,445	69,717,359	94,673,263
Währungen²				
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	1,088	5,550	13,800	20,474
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	225,840	603,073	432,284	6,623,370
mehr als ein Jahr	9,254,321	26,064,360	58,085,854	79,294,086
offene Transaktionen	1,140,291	2,574,680	13,799,106	12,150,252

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Europe Real Estate (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Evolving Trends (Erläuterung 1b)
	EUR	EUR	EUR	USD
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	8.00%	3.00%	11.00%	8.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	895,950	8,160,425	22,245,581	31,496,246
Anteil des verwalteten Vermögens	0.46%	1.80%	7.52%	6.24%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	960,626	499,475	4,561,202	11,118,953
Aktien	-	8,612,551	20,070,543	23,018,303
Sonstiges	-	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	-
mehr als ein Jahr	-	-	-	-
offene Transaktionen	895,950	8,160,425	22,245,581	31,496,246
Währungen²				
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	-
mehr als ein Jahr	960,626	499,475	4,561,202	11,118,953
offene Transaktionen	-	8,612,551	20,070,543	23,018,303

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles
	EUR	EUR	USD	EUR
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	6.00%	5.00%	8.00%	6.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	77,928,503	56,017,614	14,838,191	25,475,761
Anteil des verwalteten Vermögens	5.57%	4.48%	7.71%	5.15%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	126	-
Anleihen	7	988,413	13,651,487	20,079,164
Aktien	85,767,935	61,018,417	1,643,771	6,906,417
Sonstiges	-	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	-
mehr als ein Jahr	-	-	-	-
offene Transaktionen	77,928,503	56,017,614	14,838,191	25,475,761
Währungen²				
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	3,733	5,697
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	385,323	11,132
mehr als ein Jahr	7	988,413	13,262,431	20,062,335
offene Transaktionen	85,767,935	61,018,417	1,643,897	6,906,417

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Flexible Property	AXA World Funds - Global High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Income Generation
	USD	USD	USD	EUR
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	17.00%	1.00%	12.00%	3.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	61,527,793	1,783,701	69,134,795	7,287,236
Anteil des verwalteten Vermögens	15.89%	1.11%	7.03%	1.80%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	1,149	72	1,917	-
Anleihen	62,477,523	1,783,614	67,990,539	7,397,621
Aktien	810,584	55,365	3,072,187	186,157
Sonstiges	-	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	-
mehr als ein Jahr	-	-	-	-
offene Transaktionen	61,527,793	1,783,701	69,134,795	7,287,236
Währungen²				
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	15,910	385	3,746	2,515
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	2,777,042	753	468,518	519,637
mehr als ein Jahr	59,684,571	1,782,476	67,518,275	6,875,469
offene Transaktionen	811,733	55,437	3,074,104	186,157

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	37.00%	16.00%	5.00%	2.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	455,852,091	3,137,798	27,129,660	6,062,685
Anteil des verwalteten Vermögens	37.10%	6.67%	4.13%	1.88%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	563	-	175	-
Anleihen	23,737,462	-	15,217,871	-
Aktien	479,428,710	3,469,904	13,701,200	6,730,087
Sonstiges	-	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	43,047,586	3,137,798	-	-
mehr als ein Jahr	207,495,978	-	-	-
offene Transaktionen	205,308,527	-	27,129,660	6,062,685
Währungen²				
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	2,828	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	402,633	-
mehr als ein Jahr	23,737,462	-	14,812,410	-
offene Transaktionen	479,429,273	3,469,904	13,701,375	6,730,087

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)
	EUR	EUR	USD	EUR
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	39.00%	2.00%	29.00%	3.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	204,604,294	1,428,652	145,873,817	3,503,253
Anteil des verwalteten Vermögens	30.32%	1.88%	22.50%	2.34%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	1,599	-	332	215
Anleihen	47,366,925	1,458,499	61,304,227	3,583,942
Aktien	175,744,755	-	95,388,915	-
Sonstiges	-	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	21,449,009	-	23,359,885	-
mehr als ein Jahr	38,983,297	-	41,449,090	-
offene Transaktionen	144,171,988	1,428,652	81,064,842	3,503,253
Währungen²				
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	2,480	-	3,604	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	513,561	63,292	645,720	-
mehr als ein Jahr	46,850,885	1,395,207	60,654,903	3,583,942
offene Transaktionen	175,746,353	-	95,389,247	215

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Italy Equity	AXA World Funds - Longevity Economy (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Next Generation	AXA World Funds - Optimal Income
	EUR	USD	USD	EUR
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	7.00%	7.00%	14.00%	4.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	3,043,552	19,587,751	19,963,933	15,880,691
Anteil des verwalteten Vermögens	5.93%	6.10%	8.28%	3.65%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	190
Anleihen	1,170,889	559,941	12,400,512	7,565,507
Aktien	2,176,472	21,212,209	9,209,462	9,364,181
Sonstiges	-	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	-
mehr als ein Jahr	-	-	-	-
offene Transaktionen	3,043,552	19,587,751	19,963,933	15,880,691
Währungen²				
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	1,020
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	277,471
mehr als ein Jahr	1,170,889	559,941	12,400,512	7,287,016
offene Transaktionen	2,176,472	21,212,209	9,209,462	9,364,371

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Switzerland Equity	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
	USD	USD	CHF	USD
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	2.00%	3.00%	8.00%	2.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	16,711,965	40,430,792	21,850,956	9,449,068
Anteil des verwalteten Vermögens	1.57%	2.29%	7.06%	2.24%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	4,683,997	7,938,991	1,337,431	9,276,339
Aktien	13,788,357	36,947,583	23,061,601	391,827
Sonstiges	-	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	-
mehr als ein Jahr	-	-	-	-
offene Transaktionen	16,711,965	40,430,792	21,850,956	9,449,068
Währungen²				
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	14,958
mehr als ein Jahr	4,683,997	7,938,991	1,337,431	9,261,381
offene Transaktionen	13,788,357	36,947,583	23,061,601	391,827

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - US Responsible Growth (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
	USD	USD	USD	USD
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	20.00%	9.00%	8.00%	7.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	79,294,020	95,190,242	15,417,307	17,829,441
Anteil des verwalteten Vermögens	8.90%	5.31%	7.10%	3.84%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	1,542	2,340	-	319
Anleihen	77,067,489	95,518,267	7,135,633	18,070,249
Aktien	4,589,199	1,852,571	9,742,924	138,213
Sonstiges	-	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	-
mehr als ein Jahr	-	-	-	-
offene Transaktionen	79,294,020	95,190,242	15,417,307	17,829,441
Währungen²				
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)				
weniger als ein Tag	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	659	-	-	4,602
ein Monat bis drei Monate	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	619,993	298,622	-	66,659
mehr als ein Jahr	76,446,836	95,219,645	7,135,633	17,998,988
offene Transaktionen	4,590,742	1,854,911	9,742,924	138,532

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien

	AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
	USD	USD	USD	USD
Name	NATIXIS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	5,193,203	311,657	2,760,885	17,471,430
Land der Gegenpartei	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	4,056,701	-	988,131	8,441,041
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	-	BNP PARIBAS SA
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	-	6,381,399
Land der Gegenpartei	-	-	-	Frankreich
Name	-	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
4 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	-	4,367,795
Land der Gegenpartei	-	-	-	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC
5 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	-	3,950,633
Land der Gegenpartei	-	-	-	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	-	Zuercher Kantonalbank
6 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	-	3,290,896
Land der Gegenpartei	-	-	-	Schweiz
Name	-	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
7 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	-	1,270,705
Land der Gegenpartei	-	-	-	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
8 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	-	915,658
Land der Gegenpartei	-	-	-	Vereinigtes Königreich

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien (Fortsetzung)

	AXA World Funds - ACT Europe Equity (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Name	BANCO SANTANDER, S.A.	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	7,808,400	2,990,970	7,525,803	1,722,084
Land der Gegenpartei	Spanien	Frankreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich
Name	SOCIETE GENERALE SA	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.	DEUTSCHE BANK AG LONDON
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,163,299	1,974,875	4,918,574	731,620
Land der Gegenpartei	Frankreich	Spanien	Spanien	Vereinigtes Königreich
Name	-	SOCIETE GENERALE SA	HSBC BANK PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	741,609	1,997,789	497,382
Land der Gegenpartei	-	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-
4 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	719,900	-
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich	-

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien (Fortsetzung)

	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
	USD	USD	USD	USD
Name	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	4,496,014	5,613,573	595,775	5,586,744
Land der Gegenpartei	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	BNP PARIBAS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NOMURA INTERNATIONAL PLC	BNP PARIBAS SA
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	1,468,283	1,256,101	452,587	2,877,590
Land der Gegenpartei	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich
Name	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	82,606	2,546,146
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
4 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	-	1,418,914
Land der Gegenpartei	-	-	-	Vereinigtes Königreich

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR
Name	Barclays Bank PLC	NATIXIS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,208,960	20,576,592	974,127	5,551,727
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MACQUARIE BANK LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	SOCIETE GENERALE SA
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,688,999	17,202,056	313,347	4,386,975
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich		Vereinigtes Königreich	Frankreich
Name	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,281,558	11,263,623	105,443	3,339,014
Land der Gegenpartei	Frankreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	DEUTSCHE BANK AG LONDON	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
4 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,173,496	5,392,085	-	3,018,438
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich
Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
5 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	571,873	-	-	1,673,531
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	-	Vereinigtes Königreich
Name	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-	BNP PARIBAS SA
6 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	314,618	-	-	1,486,859
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	-	Frankreich
Name	-	-	-	RBC EUROPE LIMITED
7 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	-	399,178
Land der Gegenpartei	-	-	-	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
8 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	-	107,572
Land der Gegenpartei	-	-	-	Vereinigtes Königreich

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
	EUR	EUR	EUR	EUR
Name	SOCIETE GENERALE SA	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	9,798,563	1,846,430	25,505,318	37,040,108
Land der Gegenpartei	Frankreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	Barclays Bank PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	7,279,108	1,632,964	19,497,830	29,805,155
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	RBC EUROPE LIMITED	RBC EUROPE LIMITED	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	6,012,040	1,395,441	18,464,130	28,844,889
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
4 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	5,888,365	918,762	9,135,792	19,027,283
Land der Gegenpartei	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON
5 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	3,343,983	899,485	7,503,518	7,852,832
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich
Name	NATWEST MARKETS PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BANCO SANTANDER, S.A.
6 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,840,923	672,253	6,872,053	5,921,692
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Spanien
Name	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
7 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,487,018	-	6,816,587	4,236,401
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich	Frankreich
Name	Zuercher Kantonalbank	-	BANCO SANTANDER, S.A.	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
8 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,379,200	-	5,598,359	3,400,658
Land der Gegenpartei	Schweiz	-	Spanien	Vereinigtes Königreich
Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	BNP PARIBAS SA	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
9 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,117,585	-	5,440,763	2,251,045
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Frankreich	Vereinigtes Königreich

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
	EUR	EUR	EUR	EUR
Name	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	NATWEST MARKETS PLC
10 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	1,244,274	1,288,401
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	AXA World Funds - Euro Selection (Erläuterung 1b)	
	EUR	EUR	EUR	EUR	
1	Name Bruttovolumen ausstehender Transaktionen Land der Gegenpartei	RBC EUROPE LIMITED 30,445,657 Vereinigtes Königreich	SOCIETE GENERALE SA 120,867,475 Frankreich	SOCIETE GENERALE SA 31,493,393 Frankreich	NATIXIS SA 3,309,795 Frankreich
2	Name Bruttovolumen ausstehender Transaktionen Land der Gegenpartei	J.P. MORGAN SECURITIES PLC 19,739,789 Vereinigtes Königreich	BNP PARIBAS SA 17,875,981 Frankreich	Zuercher Kantonalbank 27,536,923 Schweiz	BANCO SANTANDER, S.A. 1,497,270 Spanien
3	Name Bruttovolumen ausstehender Transaktionen Land der Gegenpartei	Barclays Bank PLC 18,027,941 Vereinigtes Königreich	Zuercher Kantonalbank 10,871,057 Schweiz	Barclays Bank PLC 10,255,048 Vereinigtes Königreich	- - -
4	Name Bruttovolumen ausstehender Transaktionen Land der Gegenpartei	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL 17,544,366 Vereinigtes Königreich	BANCO SANTANDER, S.A. 6,991,112 Spanien	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED 9,997,385 Vereinigtes Königreich	- - -
5	Name Bruttovolumen ausstehender Transaktionen Land der Gegenpartei	BNP PARIBAS SA 17,113,599 Frankreich	BOFA SECURITIES EUROPE SA 6,594,990 Frankreich	- - -	- - -
6	Name Bruttovolumen ausstehender Transaktionen Land der Gegenpartei	DEUTSCHE BANK AG LONDON 10,323,288 Vereinigtes Königreich	DEUTSCHE BANK AG LONDON 4,009,599 Vereinigtes Königreich	- - -	- - -
7	Name Bruttovolumen ausstehender Transaktionen Land der Gegenpartei	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 7,944,607 Vereinigtes Königreich	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA 3,121,125 Frankreich	- - -	- - -
8	Name Bruttovolumen ausstehender Transaktionen Land der Gegenpartei	SOCIETE GENERALE SA 3,474,311 Frankreich	J.P. MORGAN SECURITIES PLC 2,356,241 Vereinigtes Königreich	- - -	- - -
9	Name Bruttovolumen ausstehender Transaktionen Land der Gegenpartei	Zuercher Kantonalbank 3,420,838 Schweiz	NATIXIS SA 2,235,576 Frankreich	- - -	- - -
10	Name Bruttovolumen ausstehender Transaktionen Land der Gegenpartei	BANCO SANTANDER, S.A. 1,449,998 Spanien	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL 2,037,972 Vereinigtes Königreich	- - -	- - -

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien (Fortsetzung)

	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
Name	RBC EUROPE LIMITED	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	3,467,134	16,200,535	32,628,063	17,212,562
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich
Name	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	SOCIETE GENERALE SA
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,213,309	4,292,158	12,412,736	16,277,422
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich
Name	Zuercher Kantonalbank	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,034,435	2,191,926	10,672,724	15,834,435
Land der Gegenpartei	Schweiz	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	NOMURA INTERNATIONAL PLC	RBC EUROPE LIMITED	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
4 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	954,853	1,835,534	6,415,626	10,273,773
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Zuercher Kantonalbank	BANCO SANTANDER, S.A.	RBC EUROPE LIMITED
5 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	899,544	1,448,209	4,108,515	9,973,774
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Schweiz	Spanien	Vereinigtes Königreich
Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
6 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	841,353	1,380,388	1,402,138	8,414,585
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NOMURA INTERNATIONAL PLC	RBC EUROPE LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON
7 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	828,001	904,695	1,151,137	7,051,661
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	BNP PARIBAS SA	Zuercher Kantonalbank
8 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	926,420	3,458,222
Land der Gegenpartei	-	-	Frankreich	Schweiz
Name	-	-	-	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
9 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	-	2,938,816
Land der Gegenpartei	-	-	-	Frankreich
Name	-	-	-	BANCO SANTANDER, S.A.
10 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	-	2,311,592
Land der Gegenpartei	-	-	-	Spanien

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Europe Real Estate (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Evolving Trends (Erläuterung 1b)
	EUR	EUR	EUR	USD
Name	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NATIXIS SA	NATIXIS SA	MACQUARIE BANK LIMITED
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	895,950	8,160,425	14,549,448	10,423,024
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Frankreich	
Name	-	-	BANCO SANTANDER, S.A.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	2,946,125	6,196,454
Land der Gegenpartei	-	-	Spanien	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NOMURA INTERNATIONAL PLC
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	2,286,010	5,431,688
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NATIXIS SA
4 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	1,365,954	4,362,759
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich	Frankreich
Name	-	-	BNP PARIBAS SA	BANCO SANTANDER, S.A.
5 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	1,098,044	3,361,490
Land der Gegenpartei	-	-	Frankreich	Spanien
Name	-	-	-	BNP PARIBAS SA
6 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	-	1,720,831
Land der Gegenpartei	-	-	-	Frankreich

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles
	EUR	EUR	USD	EUR
Name	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.	NOMURA INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	68,216,283	34,205,034	4,693,255	8,907,960
Land der Gegenpartei	Spanien	Spanien	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	SOCIETE GENERALE SA	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	9,712,220	16,148,631	3,325,350	4,199,179
Land der Gegenpartei	Frankreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	-	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	5,663,949	2,049,043	4,112,130
Land der Gegenpartei	-	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NOMURA INTERNATIONAL PLC
4 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	1,306,029	2,920,571
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC
5 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	1,275,662	2,867,732
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich	Frankreich
Name	-	-	BANCO SANTANDER, S.A.	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
6 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	1,117,133	1,693,597
Land der Gegenpartei	-	-	Spanien	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	BNP PARIBAS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
7 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	880,087	774,592
Land der Gegenpartei	-	-	Frankreich	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
8 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	191,632	-
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich	-

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Flexible Property	AXA World Funds - Global High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Income Generation
	USD	USD	USD	EUR
Name	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	18,716,665	1,174,240	31,221,880	1,944,739
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	13,286,168	609,461	20,409,235	1,905,071
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	12,699,111	-	3,177,393	1,635,130
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON
4 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	9,903,827	-	3,101,310	1,126,956
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Frankreich	Vereinigtes Königreich
Name	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
5 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	3,541,441	-	2,972,174	506,083
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	BNP PARIBAS SA	-	SOCIETE GENERALE SA	BANCO SANTANDER, S.A.
6 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,451,654	-	2,369,645	169,257
Land der Gegenpartei	Frankreich	-	Frankreich	Spanien
Name	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
7 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	928,927	-	1,680,622	-
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich	-
Name	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
8 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	1,378,873	-
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich	-
Name	-	-	UBS AG LONDON BRANCH	-
9 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	1,235,536	-
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich	-
Name	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
10 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	814,946	-
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich	-

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Name	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	250,543,564	3,137,798	4,206,316	3,036,709
Land der Gegenpartei	Frankreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich
Name	BNP PARIBAS SA	-	MACQUARIE BANK LIMITED	MACQUARIE BANK LIMITED
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	88,159,906	-	4,188,376	3,025,976
Land der Gegenpartei	Frankreich	-	-	-
Name	Zuercher Kantonalbank	-	BNP PARIBAS SA	-
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	59,918,196	-	4,159,127	-
Land der Gegenpartei	Schweiz	-	Frankreich	-
Name	BANCO SANTANDER, S.A.	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
4 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	33,378,922	-	3,107,002	-
Land der Gegenpartei	Spanien	-	Vereinigtes Königreich	-
Name	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	Barclays Bank PLC	-
5 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	10,398,956	-	2,854,276	-
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich	-
Name	Barclays Bank PLC	-	RBC EUROPE LIMITED	-
6 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	9,164,086	-	2,520,307	-
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich	-
Name	NATWEST MARKETS PLC	-	BANCO SANTANDER, S.A.	-
7 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	3,621,936	-	1,952,400	-
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Spanien	-
Name	NATIXIS SA	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
8 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	666,525	-	1,877,193	-
Land der Gegenpartei	Frankreich	-	Vereinigtes Königreich	-
Name	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
9 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	1,469,755	-
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich	-
Name	-	-	NATIXIS SA	-
10 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	794,908	-
Land der Gegenpartei	-	-	Frankreich	-

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)
	EUR	EUR	USD	EUR
Name	SOCIETE GENERALE SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	60,432,306	1,022,614	64,808,975	3,503,253
Land der Gegenpartei	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich
Name	BNP PARIBAS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	55,634,833	234,254	30,244,826	-
Land der Gegenpartei	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-
Name	BANCO SANTANDER, S.A.	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA	-
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	37,592,891	171,784	22,586,822	-
Land der Gegenpartei	Spanien	Vereinigtes Königreich	Frankreich	-
Name	Barclays Bank PLC	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-
4 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	26,032,325	-	7,632,087	-
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich	-
Name	RBC EUROPE LIMITED	-	RBC EUROPE LIMITED	-
5 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	8,400,629	-	6,197,339	-
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich	-
Name	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	Barclays Bank PLC	-
6 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	5,157,125	-	5,407,767	-
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich	-
Name	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
7 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	4,217,807	-	3,350,045	-
Land der Gegenpartei	Frankreich	-	Vereinigtes Königreich	-
Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
8 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,420,148	-	2,605,831	-
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich	-
Name	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
9 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,882,832	-	1,952,077	-
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich	-
Name	UBS AG LONDON BRANCH	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
10 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,703,624	-	610,078	-
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich	-

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Italy Equity	AXA World Funds - Longevity Economy (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Next Generation	AXA World Funds - Optimal Income
	EUR	USD	USD	EUR
Name	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANCO SANTANDER, S.A.
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	1,732,200	9,148,304	12,195,378	6,949,947
Land der Gegenpartei	Frankreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Spanien
Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.	Barclays Bank PLC
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	1,311,352	4,112,418	4,595,551	3,093,353
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Spanien	Spanien	Vereinigtes Königreich
Name	-	SOCIETE GENERALE SA	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	4,009,678	1,515,702	1,613,123
Land der Gegenpartei	-	Frankreich	Frankreich	Frankreich
Name	-	BNP PARIBAS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
4 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	2,317,351	1,237,841	948,795
Land der Gegenpartei	-	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
5 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	419,461	888,796
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
6 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	-	863,858
Land der Gegenpartei	-	-	-	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	-	RBC EUROPE LIMITED
7 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	-	853,683
Land der Gegenpartei	-	-	-	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	-	BNP PARIBAS SA
8 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	-	669,136
Land der Gegenpartei	-	-	-	Frankreich

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds - Switzerland Equity CHF	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG USD
Name	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA	NOMURA INTERNATIONAL PLC
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	7,266,765	22,317,227	21,850,956	8,925,778
Land der Gegenpartei	Frankreich	Frankreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich
Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NATIXIS SA	-	BNP PARIBAS SA
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	4,936,856	9,900,895	-	523,290
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	-	Frankreich
Name	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	4,508,344	8,212,670	-	-
Land der Gegenpartei	Frankreich	Vereinigtes Königreich	-	-

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien (Fortsetzung)

	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - US Responsible Growth (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
	USD	USD	USD	USD
Name	NOMURA INTERNATIONAL PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	32,972,329	42,201,400	7,671,577	5,186,788
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	NATIXIS SA	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	25,113,019	38,109,785	4,669,092	3,917,370
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich
Name	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	9,566,438	10,447,459	3,076,638	3,559,342
Land der Gegenpartei	Frankreich	Frankreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich
Name	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC
4 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	4,185,394	2,565,321	-	3,148,481
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich
Name	UBS AG LONDON BRANCH	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	BNP PARIBAS SA
5 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	3,945,539	1,866,277	-	2,017,460
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-	Frankreich
Name	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-	-
6 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	1,723,558	-	-	-
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	-	-
Name	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-	-
7 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	1,277,877	-	-	-
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	-	-
Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-	-
8 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	509,866	-	-	-
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	-	-

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Total Return Swaps (TRS)

	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
	EUR	USD
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Triparty, CCP)	Bilateral	Bilateral
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte		
Absoluter Betrag	31,694	155,046
Anteil des verwalteten Vermögens	0.00%	0.12%
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)		
weniger als ein Tag	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-
drei Monate bis ein Jahr	31,694	155,046
mehr als ein Jahr	-	-
offene Transaktionen	-	-

Zum 31. Dezember 2023, wurden von keinem Teilfonds Barmittelsicherheiten erhalten; daher wurden keine Barmittelsicherheiten reinvestiert.

Top 10 Counterparties

	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
	EUR	USD
Name	SOCIETE GENERALE S.A.	BNP PARIBAS SA
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	132,524	155,046
Währung	USD	USD
Land der Gegenpartei	France	France
Name	BNP Paribas SA	
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	(72,027)	
Währung	USD	
Land der Gegenpartei	France	
Name	JP Morgan SE	
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	(28,803)	
Währung	USD	
Land der Gegenpartei	Germany	

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS)

10 größte Emittenten von Sicherheiten

		AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
		USD	USD	USD	USD
1	Name	Republique Francaise	United States of America	United States of America	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	3,125,269	311,254	2,757,314	19,941,000
2	Name	UCB SA	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	467,322	5,798	630,278	6,732,046
3	Name	KONE Corporation	European Union	Republique Francaise	European Financial Stability Facility SA
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	369,976	1,083	352,127	6,499,058
4	Name	TESCO PLC	-	Federal Chancellery of Austria	United States of America
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	369,976	-	75,878	4,582,989
5	Name	Gaming VC Holdings S.A.	-	European Union	Republic of Finland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	369,976	-	10,439	3,642,629
6	Name	NATIONAL GRID PLC	-	Royaume de Belgique	Federal Chancellery of Austria
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	369,975	-	1,136	1,424,205
7	Name	Novo Nordisk Foundation	-	-	European Investment Bank
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	369,975	-	-	470,254
8	Name	WHITBREAD PLC	-	-	SERVICENOW, INC.
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	369,974	-	-	254,553
9	Name	Ferrovial SE	-	-	DIAGEO PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	369,972	-	-	253,818
10	Name	argenx SE	-	-	GSK PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	369,970	-	-	253,818

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - ACT Europe Equity (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Human Capital EUR	AXA World Funds - ACT Social Bonds EUR
1	Name ASML Holding N.V.	TESCO PLC	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	698,501	351,306	881,558
2	Name BAE SYSTEMS PLC	BP P.L.C.	ASML Holding N.V.	United States of America
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	623,294	264,339	881,543
3	Name Siemens Aktiengesellschaft	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Japan	Republique Francaise
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	560,897	234,080	771,868
4	Name TESCO PLC	UCB SA	AMAZON.COM, INC.	Federal Chancellery of Austria
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	546,513	233,066	537,314
5	Name SANOFI SA	WHITBREAD PLC	DOLLAR TREE, INC.	Kingdom of Denmark
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	546,512	231,163	537,314
6	Name PERNOD RICARD SA	Gaming VC Holdings S.A.	APPLE INC.	European Union
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	546,510	230,706	537,313
7	Name LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Ferrovial SE	VINCI SA	Royaume de Belgique
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	546,508	229,950	537,312
8	Name Deutsche Telekom AG	VIVENDI SE	Holcim AG	-
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	546,506	213,286	537,311
9	Name ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	KONE Corporation	WESTERN DIGITAL CORPORATION	-
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	546,505	213,084	537,310
10	Name Deutsche Post AG	NATIONAL GRID PLC	SCHNEIDER ELECTRIC SE	-
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	546,504	213,083	537,310

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
	USD	USD	USD	USD
1	Name ASML Holding N.V.	Bundesrepublik Deutschland	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	420,739 5,713,817	417,302	6,237,361
2	Name ASTRAZENECA PLC	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	European Financial Stability Facility SA
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	315,916 1,254,476	380,014	2,848,894
3	Name Evolution AB (publ)	Republique Francaise	Republique Francaise	Republique Francaise
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	315,915 23,370	263,849	1,726,851
4	Name RIO TINTO PLC	Kingdom of Denmark	United States of America	United States of America
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	315,915 18,963	82,499	1,417,079
5	Name UNILEVER PLC	Federal Chancellery of Austria	Federal Chancellery of Austria	Federal Chancellery of Austria
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	315,915 10,434	45,749	433,737
6	Name BP P.L.C.	European Union	European Union	European Union
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	310,763 4,365	797	15,434
7	Name RELX PLC	-	Royaume de Belgique	Kingdom of Denmark
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	302,876 -	685	8,601
8	Name GSK PLC	-	-	Sovereign in right of New Zealand
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	289,693 -	-	7,482
9	Name FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY	-	-	Royaume de Belgique
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	260,749 -	-	6,424
10	Name Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	-	-	-
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	234,749 -	-	-

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR
1	Name Bundesrepublik Deutschland Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) 3,014,263	Republique Francaise 4,154,044	Bundesrepublik Deutschland 728,672	Bundesrepublik Deutschland 9,381,157
2	Name United States of America Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) 1,841,135	Novo Nordisk Foundation 1,619,860	United States of America 312,941	European Investment Bank 4,526,570
3	Name Republique Francaise Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) 829,173	UCB SA 1,595,316	Republique Francaise 302,328	United States of America 1,698,608
4	Name Federal Chancellery of Austria Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) 144,575	KONE Corporation 1,465,927	Federal Chancellery of Austria 74,999	European Financial Stability Facility SA 1,499,741
5	Name UCB SA Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) 105,024	TESCO PLC 1,465,925	European Union 1,922	Republique Francaise 1,217,918
6	Name KONE Corporation Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) 91,301	Gaming VC Holdings S.A. 1,465,923	Royaume de Belgique 1,120	Federal Chancellery of Austria 1,107,099
7	Name TESCO PLC Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) 91,301	NATIONAL GRID PLC 1,465,921	Kingdom of Denmark 356	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 398,659
8	Name Gaming VC Holdings S.A. Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) 91,301	WHITBREAD PLC 1,465,917	-	European Union 313,134
9	Name NATIONAL GRID PLC Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) 91,301	Ferrovial SE 1,465,907	-	Kingdom of the Netherlands 113,029
10	Name Novo Nordisk Foundation Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) 91,301	argenx SE 1,465,902	-	Sovereign in right of New Zealand 43,859

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
	EUR	EUR	EUR	EUR
1	Name Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	13,114,789	3,154,776	26,355,611
2	Name European Financial Stability Facility SA	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	8,535,991	1,393,624	25,687,184
3	Name United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank	United States of America	United States of America
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	6,004,211	845,358	22,225,415
4	Name European Investment Bank	Royaume de Belgique	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	4,771,750	690,007	9,123,896
5	Name United States of America	United States of America	European Financial Stability Facility SA	Republique Francaise
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	3,359,192	675,918	6,747,131
6	Name Federal Chancellery of Austria	Republique Francaise	Republique Francaise	European Financial Stability Facility SA
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	2,177,196	585,509	4,713,435
7	Name Republique Francaise	Federal Chancellery of Austria	Federal Chancellery of Austria	Royaume de Belgique
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	1,532,205	127,067	2,067,155
8	Name European Union	Kingdom of Denmark	European Union	Federal Chancellery of Austria
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	689,151	24,773	703,722
9	Name Kingdom of the Netherlands	European Union	NISOURCE INC.	Kingdom of Denmark
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	252,458	11,243	496,629
10	Name SERVICENOW, INC.	Sovereign in right of New Zealand	ENTERGY CORPORATION	TESCO PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	184,033	11,005	496,626

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	AXA World Funds - Euro Selection (Erläuterung 1b)	
	EUR	EUR	EUR	EUR	
1	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 30,406,012	Bundesrepublik Deutschland 40,651,138	Bundesrepublik Deutschland 13,638,240	TESCO PLC 340,592
2	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Bundesrepublik Deutschland 26,841,710	European Investment Bank 31,503,263	United States of America 8,669,924	RECKITT BENCKISER GROUP PLC 251,711
3	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	United States of America 19,536,724	European Financial Stability Facility SA 19,023,481	ASTRAZENECA PLC 3,777,064	Ferrovial SE 248,584
4	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Investment Bank 18,622,074	Federal Chancellery of Austria 17,755,792	RIO TINTO PLC 3,777,059	KONE Corporation 235,798
5	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Financial Stability Facility SA 18,521,018	European Union 12,598,602	GSK PLC 3,639,847	UCB SA 235,798
6	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Republique Francaise 5,621,093	ASTRAZENECA PLC 3,113,480	BP P.L.C. 3,302,213	Gaming VC Holdings S.A. 235,797
7	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Federal Chancellery of Austria 1,577,536	RIO TINTO PLC 3,113,473	European Investment Bank 2,640,557	NATIONAL GRID PLC 235,797
8	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	NISOURCE INC. 578,812	BP P.L.C. 3,058,820	SERVICENOW, INC. 2,130,001	Novo Nordisk Foundation 235,797
9	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	ENERGY CORPORATION 578,808	GSK PLC 2,924,642	DIAGEO PLC 2,123,853	WHITBREAD PLC 235,796
10	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	3M COMPANY 578,804	ASML Holding N.V. 2,764,293	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED 2,123,852	argenx SE 235,794

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

		AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR
1	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 3,462,620	European Investment Bank 9,319,868	Bundesrepublik Deutschland 24,230,718	Bundesrepublik Deutschland 23,428,049
2	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Bundesrepublik Deutschland 2,826,470	Bundesrepublik Deutschland 6,509,894	European Investment Bank 17,869,505	European Investment Bank 19,965,472
3	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Republic of Finland 880,410	Federal Chancellery of Austria 3,194,318	Federal Chancellery of Austria 5,752,722	United States of America 19,252,181
4	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	United States of America 838,195	United States of America 2,527,984	Republique Francaise 4,660,763	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 9,960,787
5	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Investment Bank 774,133	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 1,833,144	European Union 1,652,548	Federal Chancellery of Austria 3,770,068
6	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Republique Francaise 533,382	European Union 1,089,789	United States of America 1,404,065	Republique Francaise 3,751,666
7	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	SERVICENOW, INC. 80,014	Republic of Finland 834,162	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 1,149,638	European Financial Stability Facility SA 2,607,026
8	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	DIAGEO PLC 79,783	Republique Francaise 549,491	European Financial Stability Facility SA 952,663	European Union 1,224,247
9	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	GSK PLC 79,783	Kingdom of the Netherlands 417,403	ASML Holding N.V. 874,034	Royaume de Belgique 1,103,351
10	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED 79,783	European Financial Stability Facility SA 296,986	Kingdom of the Netherlands 625,601	NISOURCE INC. 613,053

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Europe Real Estate (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Evolving Trends (Erläuterung 1b)
	EUR	EUR	EUR	USD
1	Name Japan Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	KONE Corporation 581,369	Japan 2,451,031	Japan 5,319,187
2	Name - Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	UCB SA 581,368	TESCO PLC 1,242,737	Republique Francaise 4,773,728
3	Name - Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	TESCO PLC 581,368	UCB SA 1,069,315	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 758,689
4	Name - Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Gaming VC Holdings S.A. 581,367	RECKITT BENCKISER GROUP PLC 1,067,816	CORTEVA, INC. 728,402
5	Name - Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	NATIONAL GRID PLC 581,366	Ferrovial SE 1,061,689	SERVICENOW, INC. 728,396
6	Name - Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Novo Nordisk Foundation 581,366	Republique Francaise 1,052,327	FREEPOR- T-MCMORAN INC. 728,395
7	Name - Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	WHITBREAD PLC 581,365	Novo Nordisk Foundation 1,051,540	ROSS STORES, INC. 728,388
8	Name - Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Ferrovial SE 581,361	KONE Corporation 1,036,538	HOLOGIC, INC. 728,387
9	Name - Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	argenx SE 581,359	Gaming VC Holdings S.A. 1,036,536	Altria Group, Inc. 728,386
10	Name - Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	BP P.L.C. 581,355	NATIONAL GRID PLC 1,036,534	AT&T INC. 728,367

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Convertibles EUR	
1	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	ASML Holding N.V. 5,456,772	TESCO PLC 3,544,489	Japan 4,596,049	Japan 5,464,056
2	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	BAE SYSTEMS PLC 5,119,183	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 2,798,381	Bundesrepublik Deutschland 2,937,729	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 4,193,711
3	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Siemens Aktiengesellschaft 4,838,874	ASML Holding N.V. 2,798,327	European Investment Bank 2,656,669	European Investment Bank 4,053,850
4	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	TESCO PLC 4,774,481	ADIDAS AG 2,421,499	United States of America 1,350,559	Republique Francaise 3,828,433
5	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	SANOFI SA 4,774,475	SANOFI SA 2,394,019	Republique Francaise 981,206	United States of America 1,005,430
6	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	PERNOD RICARD SA 4,774,456	BAE SYSTEMS PLC 2,394,010	European Financial Stability Facility SA 909,253	European Financial Stability Facility SA 814,187
7	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 4,774,438	PERNOD RICARD SA 2,394,010	TESLA, INC. 206,024	Federal Chancellery of Austria 396,440
8	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Deutsche Telekom AG 4,774,425	Deutsche Telekom AG 2,393,994	Federal Chancellery of Austria 140,335	TESLA, INC. 329,353
9	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 4,774,419	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 2,393,991	BASF SE 101,974	NISOURCE INC. 299,593
10	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Deutsche Post AG 4,774,405	Deutsche Post AG 2,393,984	Deutsche Telekom AG 87,899	ENTERGY CORPORATION 299,591

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR
1	Name Bundesrepublik Deutschland Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Bundesrepublik Deutschland 1,204,658	Bundesrepublik Deutschland 33,365,341	United States of America 2,341,492
2	Name European Investment Bank Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Investment Bank 274,116	Japan 19,986,522	European Investment Bank 1,789,365
3	Name United States of America Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Republique Francaise 263,867	European Financial Stability Facility SA 3,662,326	Republic of Finland 1,507,650
4	Name Republique Francaise Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Federal Chancellery of Austria 29,616	United States of America 3,549,576	Republique Francaise 826,728
5	Name Republic of Finland Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	BASF SE 17,161	European Investment Bank 3,451,420	Bundesrepublik Deutschland 718,827
6	Name European Financial Stability Facility SA Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	SGS SA 17,108	Commonwealth of Australia 1,227,019	Federal Chancellery of Austria 86,539
7	Name Federal Chancellery of Austria Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Unknown 17,108	Republique Francaise 959,634	Kingdom of Denmark 77,773
8	Name Sovereign in right of New Zealand Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	UCB SA 7,476	TESLA, INC. 895,922	Sovereign in right of New Zealand 23,293
9	Name European Union Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Deutsche Telekom AG 6,908	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 772,174	European Union 15,621
10	Name NISOURCE INC. Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Heidelberg Materials AG 5,913	Federal Chancellery of Austria 612,502	TESCO PLC 11,846

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
1	ASML Holding N.V.	ASTRAZENECA PLC	Bundesrepublik Deutschland	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 333,097
Name				
Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	26,234,658	220,480	5,616,186	
2	ASTRAZENECA PLC	Evolution AB (publ)	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	AMAZON.COM, INC.
Name				
Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	22,225,955	220,479	2,517,025	216,809
3	RIO TINTO PLC	RIO TINTO PLC	Republique Francaise	DOLLAR TREE, INC.
Name				
Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	22,225,901	220,479	2,195,946	216,809
4	BP P.L.C.	UNILEVER PLC	European Investment Bank	APPLE INC.
Name				
Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	21,011,730	220,479	2,012,157	216,809
5	GSK PLC	ASML Holding N.V.	United States of America	VINCI SA
Name				
Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	20,764,676	220,477	1,977,449	216,809
6	Evolution AB (publ)	BP P.L.C.	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Holcim AG
Name				
Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	17,604,608	216,884	594,552	216,808
7	UNILEVER PLC	RELX PLC	ASML Holding N.V.	WESTERN DIGITAL CORPORATION
Name				
Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	17,604,579	211,379	433,583	216,808
8	RELX PLC	GSK PLC	Federal Chancellery of Austria	SCHNEIDER ELECTRIC SE
Name				
Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	16,877,960	202,179	409,330	216,808
9	FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY	FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY	European Financial Stability Facility SA	ASML Holding N.V.
Name				
Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	14,530,440	181,979	371,678	216,804
10	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	AMAZON.COM, INC.	CORTEVA, INC.
Name				
Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	13,219,929	141,467	296,946	211,467

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b)	
	EUR	EUR	USD	EUR	
1	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Bundesrepublik Deutschland 27,170,992	United States of America 1,120,781	United States of America 29,354,566	Bundesrepublik Deutschland 3,565,812
2	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	ASML Holding N.V. 10,849,343	Kingdom of Denmark 157,151	Japan 7,474,012	Kingdom of Denmark 11,834
3	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 8,389,690	Bundesrepublik Deutschland 109,572	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 6,189,269	Federal Chancellery of Austria 6,511
4	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 6,603,195	Republique Francaise 56,645	ASML Holding N.V. 5,888,482	-
5	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	VINCI SA 5,488,145	Federal Chancellery of Austria 13,191	Bundesrepublik Deutschland 5,639,208	-
6	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Japan 5,050,311	European Union 961	Kingdom of Denmark 4,762,700	-
7	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	BAE SYSTEMS PLC 4,776,115	Royaume de Belgique 198	ASTRAZENECA PLC 4,590,719	-
8	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Evolution AB (publ) 4,542,250	-	RIO TINTO PLC 4,590,705	-
9	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	AMAZON.COM, INC. 4,267,920	-	Evolution AB (publ) 4,553,845	-
10	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	ASTRAZENECA PLC 4,246,324	-	UNILEVER PLC 4,553,838	-

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Italy Equity EUR	AXA World Funds - Longevity Economy (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds - Next Generation USD	AXA World Funds - Optimal Income EUR
1	Name Republique Francaise	TESCO PLC	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	1,010,261	939,576	9,395,278
2	Name AMAZON.COM, INC.	BP P.L.C.	Japan	United States of America
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	123,673	928,880	1,327,197
3	Name DOLLAR TREE, INC.	UCB SA	Federal Chancellery of Austria	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	123,673	759,787	1,073,883
4	Name APPLE INC.	WHITBREAD PLC	BASF SE	European Investment Bank
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	123,672	749,498	992,024
5	Name VINCI SA	Gaming VC Holdings S.A.	SGS SA	European Financial Stability Facility SA
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	123,672	747,026	669,679
6	Name Holcim AG	ASML Holding N.V.	Unknown	TESCO PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	123,672	735,006	669,679
7	Name WESTERN DIGITAL CORPORATION	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Deutsche Telekom AG	BASF SE
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	123,672	695,456	592,048
8	Name SCHNEIDER ELECTRIC SE	Ferrovial SE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Deutsche Telekom AG
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	123,672	686,865	429,856
9	Name LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Novo Nordisk Foundation	ASML Holding N.V.	SAP SE
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	123,671	683,416	429,848
10	Name ASML Holding N.V.	VIVENDI SE	Bundesrepublik Deutschland	SANOFI SA
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	123,669	671,073	372,735

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds - Switzerland Equity CHF	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG USD
1 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Republique Francaise 3,803,338	Republique Francaise 6,327,014	KONE Corporation 1,556,715	Japan 8,740,909
2 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	AMAZON.COM, INC. 518,819	AMAZON.COM, INC. 1,593,366	UCB SA 1,556,714	European Financial Stability Facility SA 518,071
3 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	DOLLAR TREE, INC. 518,819	DOLLAR TREE, INC. 1,593,365	TESCO PLC 1,556,714	TESLA, INC. 391,823
4 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	APPLE INC. 518,819	APPLE INC. 1,593,364	Gaming VC Holdings S.A. 1,556,712	Bundesrepublik Deutschland 14,957
5 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	VINCI SA 518,817	VINCI SA 1,593,359	NATIONAL GRID PLC 1,556,709	Sovereign in right of New Zealand 1,361
6 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Holcim AG 518,817	Holcim AG 1,593,358	Novo Nordisk Foundation 1,556,708	European Union 1,041
7 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	WESTERN DIGITAL CORPORATION 518,816	WESTERN DIGITAL CORPORATION 1,593,354	WHITBREAD PLC 1,556,705	FORD MOTOR COMPANY 4
8 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	SCHNEIDER ELECTRIC SE 518,816	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1,593,354	Ferrovial SE 1,556,695	- -
9 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 518,815	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 1,593,351	argenx SE 1,556,689	- -
10 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	ASML Holding N.V. 518,806	ASML Holding N.V. 1,593,324	BP P.L.C. 1,556,678	- -

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Responsible Growth (Erläuterung 1b) USD
1 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Japan 32,289,411	GETTY IMAGES INC (4,632,086)	Japan 41,327,329	Republique Francaise 5,910,157
2 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Bundesrepublik Deutschland 26,932,736	GGAM FINANCE LTD (4,245,277)	Bundesrepublik Deutschland 40,305,434	Federal Chancellery of Austria 675,533
3 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Financial Stability Facility SA 10,299,731	LABL INC (4,178,270)	European Financial Stability Facility SA 10,343,274	UCB SA 516,727
4 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Commonwealth of Australia 3,877,712	HUB INTERNATIONAL LTD (4,049,282)	United States of America 2,218,074	BASF SE 422,591
5 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	United States of America 2,285,680	FORD MOTOR CREDIT CO LLC (3,439,068)	TESLA, INC. 1,852,552	SGS SA 421,266
6 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	TESLA, INC. 1,447,415	HANESBRANDS INC (3,435,523)	Republique Francaise 929,578	Unknown 421,266
7 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Republique Francaise 589,205	CAESARS ENTERTAIN INC (3,419,581)	Federal Chancellery of Austria 214,144	Novo Nordisk Foundation 374,684
8 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Investment Bank 469,131	JELD WEN INC (3,412,600)	Kingdom of Denmark 128,740	KONE Corporation 332,638
9 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	NISOURCE INC. 304,931	GEN DIGITAL INC (3,318,553)	Sovereign in right of New Zealand 27,165	TESCO PLC 332,637
10 Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	ENERGY CORPORATION 304,929	WILLIAMS SCOTSMAN INTL (3,251,453)	European Union 22,384	Gaming VC Holdings S.A. 332,637

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

		AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD
1	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Bundesrepublik Deutschland 5,380,168
2	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	United States of America 3,387,107
3	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Investment Bank 3,274,971
4	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Japan 3,083,271
5	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Financial Stability Facility SA 1,997,341
6	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Republique Francaise 837,086
7	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	TESLA, INC. 138,212
8	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Sovereign in right of New Zealand 47,878
9	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Union 18,725
10	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Kingdom of Denmark 17,522

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

	AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
	USD	USD	USD	USD
Depotbanken	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	5,798,791	318,135	3,827,172	38,797,662
Depotbanken	EUROCLEAR	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Verwahrte Sicherheiten	4,343,101	-	-	4,349,454
Depotbanken	-	-	-	JPMorgan
Verwahrte Sicherheiten	-	-	-	3,627,229
Depotbanken	-	-	-	BONY
Verwahrte Sicherheiten	-	-	-	1,029,172

	AXA World Funds - ACT Europe Equity (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depotbanken	BONY	BONY	BONY	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	10,980,344	6,331,922	16,855,565	3,016,571

	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
	USD	USD	USD	USD
Depotbanken	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	6,619,202	7,025,425	692,619	12,701,863
Depotbanken	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-
Verwahrte Sicherheiten	-	-	498,276	-

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Digital Economy (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR
Depotbanken	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	5,794,487	54,504,202	1,422,338	20,305,817
Depotbanken	BONY	EUROCLEAR	-	BONY
Verwahrte Sicherheiten	1,784,623	5,772,761	-	120,908

	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
Depotbanken	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	40,705,253	7,523,604	95,729,633	134,531,358
Depotbanken	JPMorgan	-	BONY	BONY
Verwahrte Sicherheiten	2,622,356	-	13,819,006	10,335,220
Depotbanken	-	-	JPMorgan	-
Verwahrte Sicherheiten	-	-	579,874	-

	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Selection (Erläuterung 1b) EUR
Depotbanken	EUROCLEAR	EUROCLEAR	JPMorgan	BONY
Verwahrte Sicherheiten	119,269,101	128,824,485	30,351,222	5,342,531
Depotbanken	BONY	BONY	EUROCLEAR	-
Verwahrte Sicherheiten	10,524,287	45,989,748	28,864,076	-
Depotbanken	JPMorgan	JPMorgan	BONY	-
Verwahrte Sicherheiten	3,770,451	11,982,090	26,018,364	-

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten (Fortsetzung)

	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
Depotbanken	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	8,430,138	25,103,906	58,582,075	82,276,373
Depotbanken	JPMorgan	JPMorgan	BONY	BONY
Verwahrte Sicherheiten	1,140,155	1,596,217	13,748,969	12,000,154
Depotbanken	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	BONY	-	JPMorgan
Verwahrte Sicherheiten	1,051,247	1,551,516	-	3,811,655
Depotbanken	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Verwahrte Sicherheiten	-	996,024	-	-

	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds - Europe Real Estate (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds - Europe Small Cap (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds - Evolving Trends (Erläuterung 1b) USD
Depotbanken	BONY	BONY	BONY	BONY
Verwahrte Sicherheiten	960,626	9,112,026	23,169,355	21,945,708
Depotbanken	-	-	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	-	-	1,462,390	6,633,919
Depotbanken	-	-	-	JPMorgan
Verwahrte Sicherheiten	-	-	-	5,557,629

	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Convertibles EUR
Depotbanken	BONY	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	85,767,942	62,006,830	9,049,240	13,609,215
Depotbanken	-	-	JPMorgan	BONY
Verwahrte Sicherheiten	-	-	4,802,075	10,388,078
Depotbanken	-	-	BONY	JPMorgan
Verwahrte Sicherheiten	-	-	1,444,069	2,988,288

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR
Depotbanken Verwahrte Sicherheiten	EUROCLEAR 58,346,217	EUROCLEAR 1,839,051	EUROCLEAR 45,541,678	EUROCLEAR 5,597,423
Depotbanken Verwahrte Sicherheiten	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch) 3,898,953	-	JPMorgan 20,882,453	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch) 1,800,198
Depotbanken Verwahrte Sicherheiten	BONY 1,044,086	-	BONY 4,640,512	BONY 186,157

	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Real Estate (Erläuterung 1b) EUR
Depotbanken Verwahrte Sicherheiten	BONY 413,427,619	BONY 3,469,904	EUROCLEAR 14,508,480	BONY 6,730,087
Depotbanken Verwahrte Sicherheiten	JPMorgan 66,041,891	-	BONY 14,410,766	-
Depotbanken Verwahrte Sicherheiten	EUROCLEAR 23,697,225	-	-	-

	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds - Inflation Plus (Erläuterung 1b) EUR
Depotbanken Verwahrte Sicherheiten	BONY 177,144,130	EUROCLEAR 1,458,499	BONY 95,571,529	EUROCLEAR 3,584,157
Depotbanken Verwahrte Sicherheiten	EUROCLEAR 40,692,448	-	EUROCLEAR 52,786,078	-
Depotbanken Verwahrte Sicherheiten	JPMorgan 5,276,701	-	JPMorgan 8,335,867	-

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten (Fortsetzung)

	AXA World Funds - Italy Equity EUR	AXA World Funds - Longevity Economy (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds - Next Generation USD	AXA World Funds - Optimal Income EUR
Depotbanken	BONY	BONY	EUROCLEAR	BONY
Verwahrte Sicherheiten	1,943,429	21,772,150	13,056,362	9,445,141
Depotbanken	EUROCLEAR	-	BONY	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	1,403,932	-	8,553,612	7,484,737

	AXA World Funds - Robotech (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds - Switzerland Equity CHF	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG USD
Depotbanken	BONY	BONY	BONY	JPMorgan
Verwahrte Sicherheiten	13,186,960	36,094,096	24,399,032	9,132,736
Depotbanken	EUROCLEAR	EUROCLEAR	-	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	5,285,394	8,792,478	-	535,430

	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Responsible Growth (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD
Depotbanken	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	39,066,128	54,193,278	8,665,372	14,987,297
Depotbanken	JPMorgan	JPMorgan	EUROCLEAR	JPMorgan
Verwahrte Sicherheiten	33,736,841	43,179,900	8,213,185	3,221,484
Depotbanken	BONY	-	-	-
Verwahrte Sicherheiten	8,855,261	-	-	-

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren und Total Return Swaps (TRS) (Fortsetzung)

Verwahrung von gewährten Sicherheiten

	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Custodians	UBS Europe SE	SSB Luxembourg SCA
Collateral safe-kept	600,568	133,870,973

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Angaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung („SFDR“)

Bei den nachstehend aufgeführten Teilfonds handelt es sich nicht um Finanzprodukte, die gemäß Artikel 8 und 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ökologische bzw. soziale Merkmale bewerten oder ein nachhaltiges Investitionsziel verfolgen.

Sie verfügen jedoch über Richtlinien für Sektorausschlüsse in Verbindung mit den Bereichen kontroverse Waffen, Rohstoffe, Klimarisiken sowie Naturschutz und Entwaldung. AXA IM hat diese Richtlinien 2021 auf Anlagen in Verbindung mit Soja, Rindern und Holz ausgeweitet, die für erhebliche Landnutzungskontroversen und den Verlust der Artenvielfalt verantwortlich sind.

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ACT BIODIVERSITY (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800NEL6BAVXHBH781

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> JA	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NEIN
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 58.38%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 38.34%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Finanzprodukt hat sein nachhaltiges Investitionsziel während des Bezugszeitraums erreicht, indem es unter Berücksichtigung folgender Aspekte in Unternehmen investiert hat:

- Produkt- und Dienstleistungs-Score zu den SDG 6, 12, 14 und 15

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf die folgende Dimension als nachhaltig bewertet wurden:

1. **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)** der Unternehmen, in die investiert wird, als Bezugsrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihre Tätigkeit ausüben („Operations“), zu mindestens einem SDG beitragen. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

A) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten muss bei 2 oder darüber liegen, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score

der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Finanzprodukts die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Produkt- und Dienstleistungs-Score zu den SDG 6, 12, 14 und 15	1.33 / 10 (SDG-Scores reichen von -10 (wesentliche negative Auswirkungen) bis +10 (wesentliche positive Auswirkungen))		

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Produkt- und Dienstleistungs-Score zu den SDG 6, 12, 14 und 15	2022	1.64 / 10 (SDG-Scores reichen von -10 (wesentliche negative Auswirkungen) bis +10 (wesentliche positive Auswirkungen))	-0.13 / 10 (SDG-Scores reichen von -10 (wesentliche negative Auswirkungen) bis +10 (wesentliche positive Auswirkungen))	94.54 %

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, wurde dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllen¹:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM (wie unten beschrieben), die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen. Der ESG-Score basiert auf der ESG-Bewertung des externen Datenanbieters, der die wichtigsten Datenpunkte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bewertet. Die ESG-Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse heranziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt wurde.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, auch über die Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 – auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) – aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 9173.95 Scope 2: 2215.999 Scope 3: 65623.406 Scope 1+2: 11389.949 Scope 1+2+3: 76853.625
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 69.38 Scope 1+2+3: 447.287
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1894.879
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	1.53
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 76.23 Energieerzeugung : 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.672 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 3.379 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.144 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	2.74
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.073
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1.268

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	38.41 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13.13%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.38
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Anleger dazu genutzt, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen ist auch ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 9173.95 Scope 2: 2215.999 Scope 3: 65623.406 Scope 1+2: 11389.949 Scope 1+2+3: 76853.625
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 69.38 Scope 1+2+3: 447.287
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1894.879
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	1.53
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 76.23

			Energieerzeugung : 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	2.74
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.38
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.34%	US
REPUBLIC SERVICES INC XNYS USD	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	3.84%	US
ECOLAB INC XNYS USD	Manufacture of chemicals and chemical products	3.6%	US
AGILENT TECHNOLOGIES INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.39%	US
DEERE & CO XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.32%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Manufacture of food products	3.26%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.15%	US
TRIMBLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.04%	US
Portfolio 97379 USD SET SSX	Other	2.99%	N/A
BALL CORP XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.96%	US
VALMONT INDUSTRIES XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.93%	US
DANAHER CORP XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.92%	US
VERALLIA XPAR EUR	Manufacture of other non-metallic mineral products	2.88%	FR
HALMA PLC XLON GBP	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.77%	GB
AECOM XNYS USD	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.6%	US

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

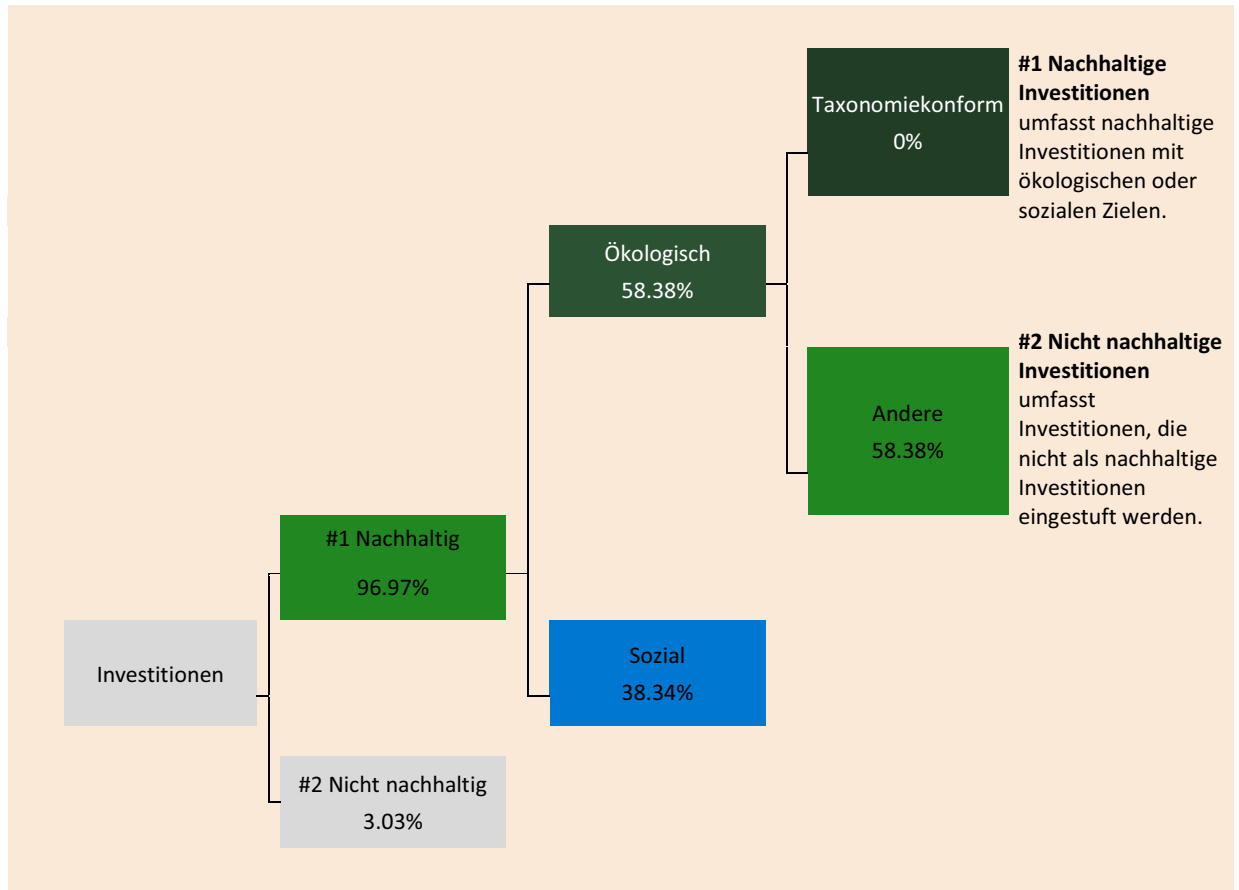
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokationen gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Manufacture of computer, electronic and optical products	18.98%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	18.01%
Manufacture of chemicals and chemical products	10.7%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	7.7%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	7.54%
Manufacture of food products	6.54%
Manufacture of paper and paper products	6.41%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	5.89%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.34%
Other	3.06%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.88%
Water collection, treatment and supply	2.75%
Publishing activities	2.63%
Crop and animal production, hunting and related service activities	1.35%

Information service activities	0.75%
Manufacture of rubber and plastic products	0.63%
Mining of metal ores	0.48%
Civil engineering	0.36%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt berücksichtigt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

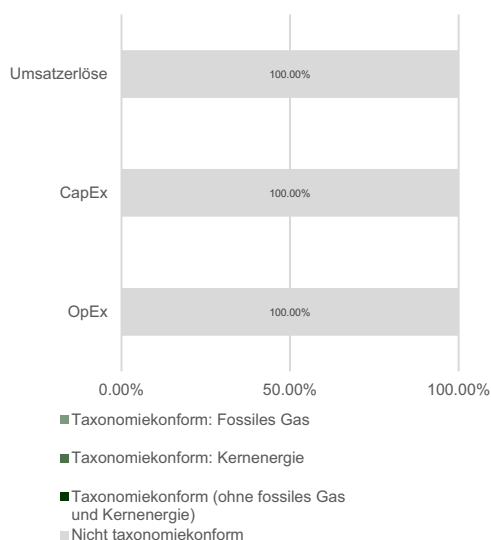
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

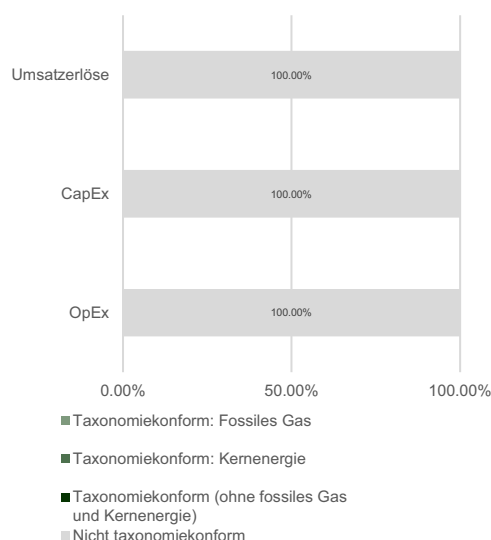
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*




2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Daten zur Taxonomiekonformität des Finanzprodukts wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene konsolidiert. Sie wurden jedoch weder einer Revision noch einer Prüfung durch einen Dritten unterzogen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Somit liegt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichenden Tätigkeiten bei 0 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 58,38 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 38,34 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 3,03 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Derivate, die in Absicherungsstrategien oder zur Liquiditätssteuerung eingesetzt werden, und
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds), die zur Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts verwendet werden

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ACT CLEAN ECONOMY (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800YSFEN3TI97J121

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> JA	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NEIN
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 64.01%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 33.41%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Finanzprodukt hat sein nachhaltiges Investitionsziel während des Bezugszeitraums erreicht, indem es unter Berücksichtigung folgender Aspekte in Unternehmen investiert hat:

- Energieerzeugung aus erneuerbaren Quellen
- Prozentualer Anteil der auf der GSS-Beobachtungsliste stehenden und nicht konformen Unternehmen

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf die folgende Dimension als nachhaltig bewertet wurden:

1. **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)** der Unternehmen, in die investiert wird, als Bezugsrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihre Tätigkeit ausüben („Operations“), zu mindestens einem SDG beitragen. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

A) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten muss bei 2 oder darüber liegen, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger

Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Finanzprodukts die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Energieerzeugung aus erneuerbaren Quellen	94.14 Megawattstunden Energie aus erneuerbaren Quellen pro investierter Million Euro, gemessen am EVIC		
Prozentualer Anteil der auf der GSS-Beobachtungsliste stehenden und nicht konformen Unternehmen	7.18 Prozentualer Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die auf der GSS-Beobachtungsliste stehen oder nicht konform sind	10.67 Prozentualer Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die auf der GSS-Beobachtungsliste stehen oder nicht konform sind	97.03 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Carbon Delta Technology Opportunity (1,5 C)	2022	24.65 Prozentualer Anteil des Marktwerts der Unternehmen, in die investiert wird, bei einer Obergrenze von 100 %, wobei ein weltweites 1,5 °C-Ziel zugrunde gelegt wird, das die Ziele des Pariser Klimaabkommens widerspiegelt und anhand der CO2-Preise des AIM/CGE-Modells (Asia-Pacific Integrated Modelling/berechenbares allgemeines Gleichgewicht) berechnet wird.	4.27 Prozentualer Anteil des Marktwerts der Unternehmen, in die investiert wird, bei einer Obergrenze von 100 %, wobei ein weltweites 1,5 °C-Ziel zugrunde gelegt wird, das die Ziele des Pariser Klimaabkommens widerspiegelt und anhand der CO2-Preise des AIM/CGE-Modells (Asia-Pacific Integrated Modelling/berechenbares allgemeines Gleichgewicht) berechnet wird.	97.96 %

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, wurde dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM (wie unten beschrieben), die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen. Der ESG-Score basiert auf der ESG-Bewertung des externen Datenanbieters, der die wichtigsten Datenpunkte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bewertet. Die ESG-Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse heranziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt wurde.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, auch über die Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 – auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) – aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 4138.3 Scope 2: 1672.275 Scope 3: 103451.25 Scope 1+2: 5810.575 Scope 1+2+3: 108855.844
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 43.367 Scope 1+2+3: 832.395
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 4607.701
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich	% der Investitionen	10.08

	der fossilen Brennstoffe tätig sind		
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 64.9 Energieerzeugung : 48.2
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.277 NACE-Sektor D: 8.883 NACE-Sektor E: 1.092 NACE-Sektor F: 0.285 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	7.61
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.019
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.149

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	44.62 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13.27%

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	32.19
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Anleger dazu genutzt, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen ist auch ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie		Metrische Tonnen	Scope 1: 4138.3

Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)		Scope 2: 1672.275 Scope 3: 103451.25 Scope 1+2: 5810.575 Scope 1+2+3: 108855.844
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 43.367 Scope 1+2+3: 832.395
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 4607.701
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	10.08
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 64.9 Energieerzeugung: 48.2
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	7.61
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	32.19
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.67%	FR
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.2%	US
INFINEON TECHNOLOGIES AG XETR EUR	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.16%	DE
FIRST SOLAR INC XNGS USD	Manufacture of electrical equipment	2.88%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.85%	DE
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.77%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Manufacture of food products	2.46%	US
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.42%	ES
WASTE CONNECTIONS INC XTSE CAD	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	2.4%	CA
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi- trailers	2.33%	US
Ptf 69209 USD SET SSX	Other	2.31%	N/A
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.28%	TW
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.14%	US
DEERE & CO XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.1%	US
NATIONAL GRID PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.09%	GB

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

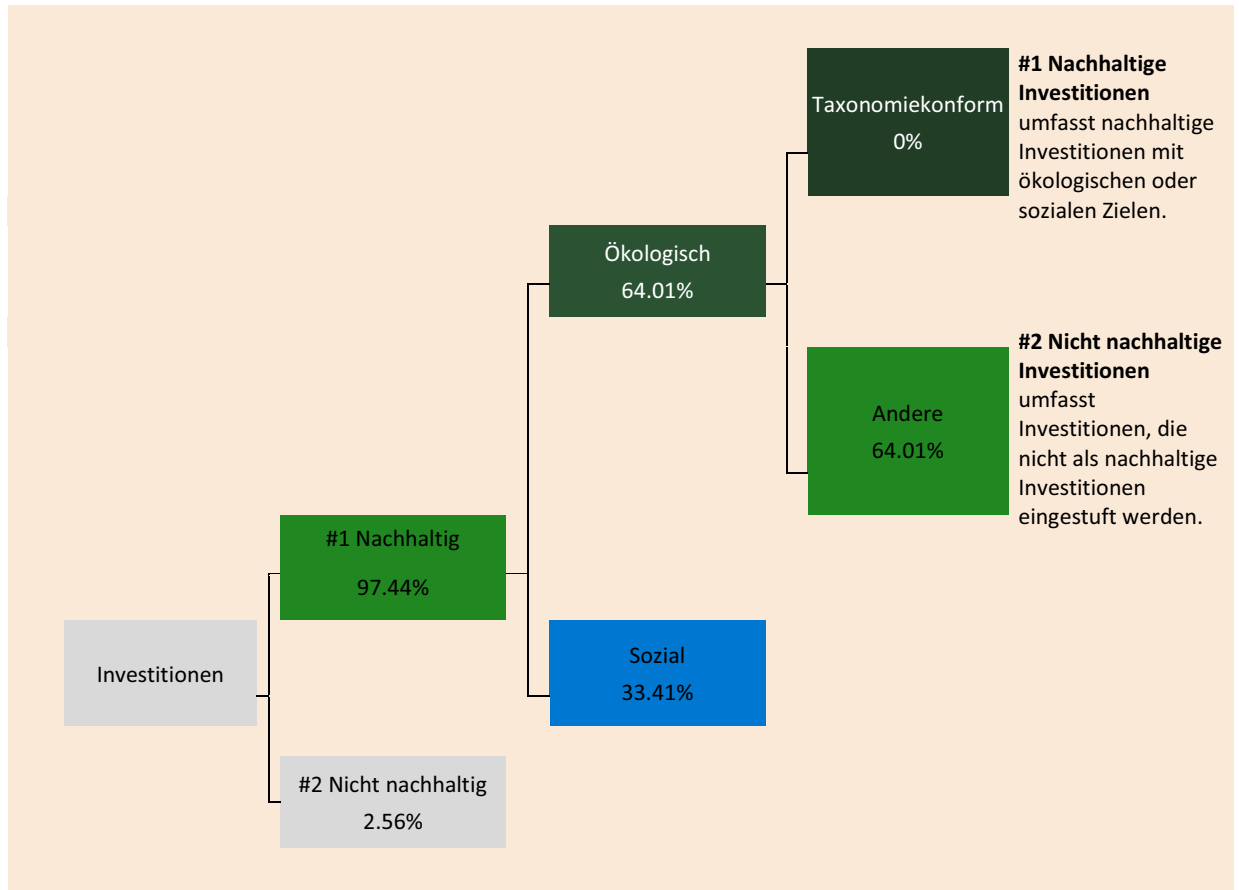
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 29/12/2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokationen gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Manufacture of electrical equipment	16.76%
Manufacture of computer, electronic and optical products	16.33%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	12.08%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.27%
Manufacture of chemicals and chemical products	6.67%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6.24%
Publishing activities	6.08%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	5.88%
Manufacture of food products	4.13%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	3.94%
Civil engineering	3.48%
Other	2.52%
Real estate activities	1.8%
Computer programming, consultancy and related activities	1.23%

Manufacture of paper and paper products	1.05%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.78%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.52%
Mining of metal ores	0.23%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt berücksichtigt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

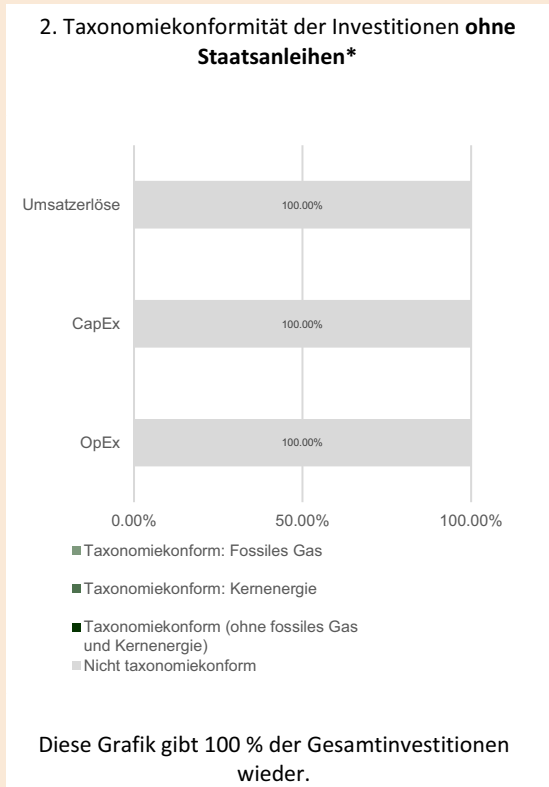
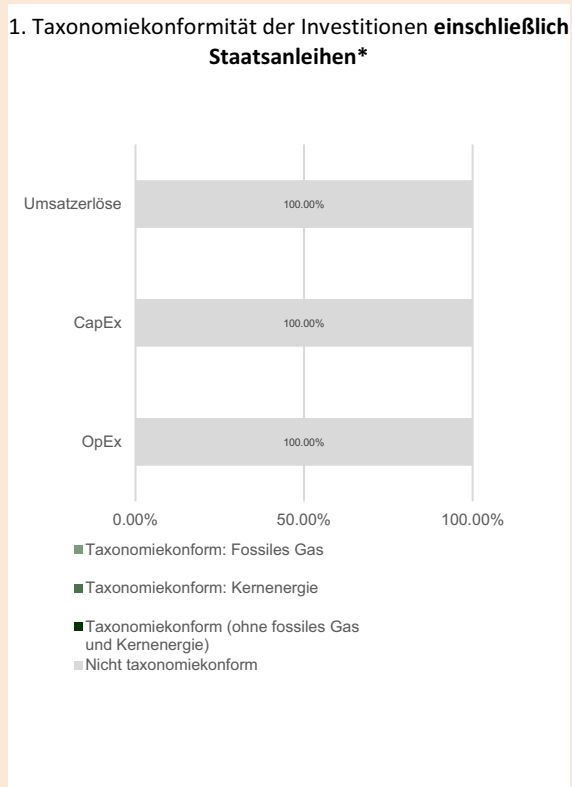
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Daten zur Taxonomiekonformität des Finanzprodukts wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene konsolidiert. Sie wurden jedoch weder einer Revision noch einer Prüfung durch einen Dritten unterzogen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Somit liegt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichenden Tätigkeiten bei 0 %.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 64,01 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 33,41 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 2,56 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Derivate, die in Absicherungsstrategien oder zur Liquiditätssteuerung eingesetzt werden, und
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds), die zur Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts verwendet werden

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ACT DYNAMIC GREEN BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800MBHN2GOTB7P804

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> JA	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NEIN
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 94.49%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 2.66%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Finanzprodukt hat sein nachhaltiges Investitionsziel während des Bezugszeitraums erreicht, indem es unter Berücksichtigung folgender Aspekte in Unternehmen investiert hat:

- Prozentualer Anteil grüner Anleihen

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf die folgende Dimension als nachhaltig bewertet wurden:

1. **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)** der Unternehmen, in die investiert wird, als Bezugsrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihre Tätigkeit ausüben („Operations“), zu mindestens einem SDG beitragen. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

A) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten muss bei 2 oder darüber liegen, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score

der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenwerk entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyseprozess stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenter proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleiheigenschaften und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel. Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie berücksichtigt. Es hat das Ziel des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel berücksichtigt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Finanzprodukts die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Abdeckung
% grüne Anleihen	92.55 % des NIW, die in grünen Anleihen investiert sind	97.15 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Abdeckung
% grüne Anleihen	2022	96 % des NIW, die in grünen Anleihen investiert sind	100 %

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung,

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, wurde dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllen1:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM (wie unten beschrieben), die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien

Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.

- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen. Der ESG-Score basiert auf der ESG-Bewertung des externen Datenanbieters, der die wichtigsten Datenpunkte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bewertet. Die ESG-Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse heranziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt wurde.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, auch über die Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 – auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) – aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 952.155 Scope 2: 213.21 Scope 3: 4844.138 Scope 1+2: 1165.365 Scope 1+2+3: 5920.842
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 60.468 Scope 1+2+3: 212.121
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1339.073
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	13.94
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 56.52 Energieerzeugung : 53.12
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 1.742 NACE-Sektor D: 3.972

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

		klimateintensiven Sektoren	NACE-Sektor E: 0.889 NACE-Sektor F: 0.236 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0.425
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	7.92
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.023
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.215

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	12.59 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	17.61%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.76
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Anleger dazu genutzt, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen ist auch ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNG) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 952.155
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 213.21
			Scope 3: 4844.138
			Scope 1+2: 1165.365
			Scope 1+2+3: 5920.842
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 60.468
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 212.121
Klimarisikorichtlinie			

Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1339.073
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	13.94
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 56.52 Energieerzeugung : 53.12
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	7.92
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.76
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
DBR 2.3% - 15/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	6.99%	DE
Portfolio 95984 USD SET SSX	Other	4.2%	N/A
RAGB 2.9% - 23/05/2029	Public administration and defence; compulsory social security	3%	AT
DB 1.875% Var - 23/02/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.74%	DE
KOF 1.85% - 01/09/2032 Call	Manufacture of beverages	1.65%	MX
CHILE 3.5% - 25/01/2050 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.57%	CL
REESM 4.625% Var - 07/05/2028 Perp	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.55%	ES
IBESM 3.25% Var - 12/11/2024 Perp	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.52%	NL
ACEIM 0 - 28/09/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.51%	IT
AIB 2.875% Var - 30/05/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.44%	IE
DEVOBA 1.75% Var - 22/10/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.43%	NL
GM 5.4% - 15/10/2029 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.42%	US
INDOIS 4.7% - 06/06/2032	Public administration and defence; compulsory social security	1.41%	ID
CABKSM 1.25% Var - 18/06/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.39%	ES
TELEFO 2.502% Var - 05/02/2027 Perp	Telecommunications	1.37%	NL

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

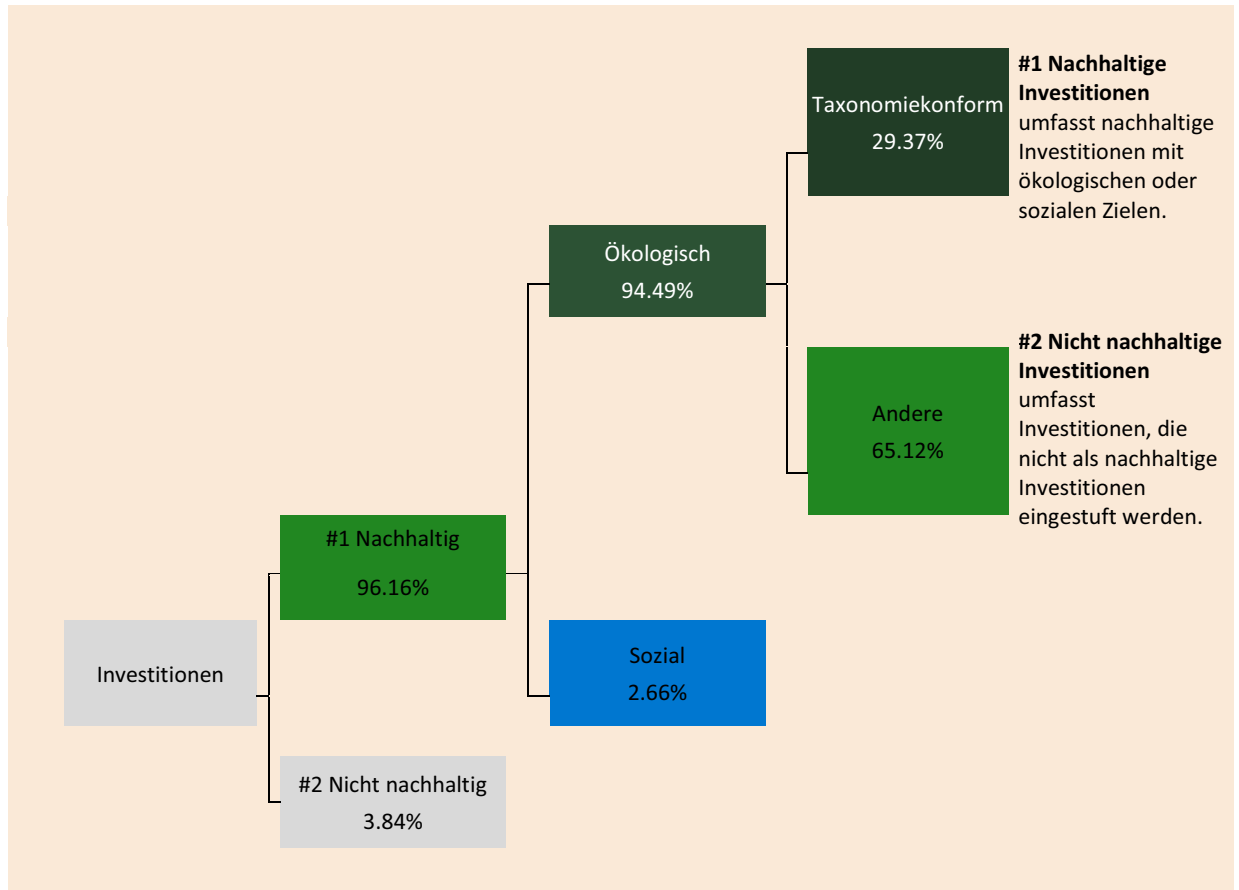
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	21.22%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	19.01%
Financial service activities, except insurance and pension funding	18.46%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.77%
Real estate activities	6.68%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.96%
Telecommunications	4.67%
Other	4.51%
Manufacture of paper and paper products	2.29%
Accommodation	2.26%
Land transport and transport via pipelines	1.67%
Manufacture of beverages	1.65%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.1%
Water collection, treatment and supply	1.09%

Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.89%
Civil engineering	0.88%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.72%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.72%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.44%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es hat seine Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten nach Maßgabe der Klimaschutz- und Klimaanpassungsziele der EU-Taxonomie gestaltet.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die

Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

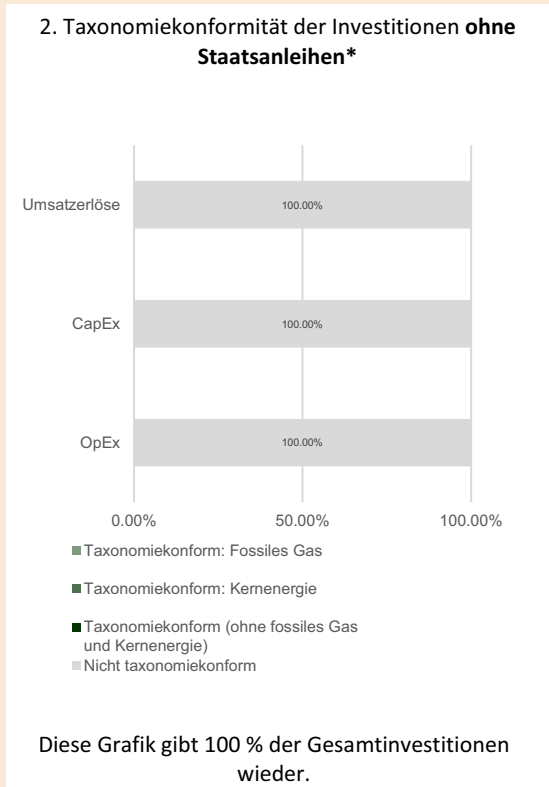
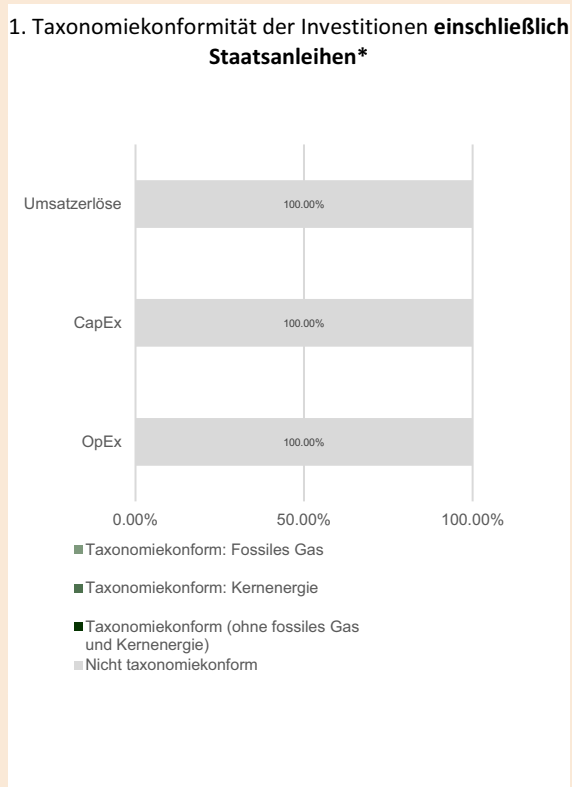
Nein

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Daten zur Taxonomiekonformität des Finanzprodukts wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene konsolidiert. Sie wurden jedoch weder einer Revision noch einer Prüfung durch einen Dritten unterzogen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Das Finanzprodukt hat 0 % seines Nettoinventarwerts in Übergangstätigkeiten und 0 % in ermöglichende Tätigkeiten investiert
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Das Finanzprodukt war zu 29.37% seines NIW im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform, gegenüber 39.65% im Vorjahreszeitraum.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 65,12 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 2,66 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 3,84 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Derivate, die in Absicherungsstrategien oder zur Liquiditätssteuerung eingesetzt werden, und
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds), die zur Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts verwendet werden

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WF ACT Emerging Markets Bonds (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138002YCDGI8HHQT070

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> JA	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NEIN
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : 54.91%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : 43.58%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Finanzprodukt hat sein nachhaltiges Investitionsziel während des Bezugszeitraums erreicht, indem es unter Berücksichtigung folgender Aspekte in Unternehmen investiert hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf die folgende Dimension als nachhaltig bewertet wurden:

1. **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)** der Unternehmen, in die investiert wird, als Bezugsrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihre Tätigkeit ausüben („Operations“), zu mindestens einem SDG beitragen. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

A) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten muss bei 2 oder darüber liegen, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger

Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenwerk entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleiheattribute und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel. Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Finanzprodukts die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	220.31 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	571.34 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	94.86 %
Wasserintensität	15237.29 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	17675.55 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	88.68 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, wurde dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllen1:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM (wie unten

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und

beschrieben), die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.

- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen. Der ESG-Score basiert auf der ESG-Bewertung des externen Datenanbieters, der die wichtigsten Datenpunkte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bewertet. Die ESG-Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse heranziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt wurde.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, auch über die Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 – auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) – aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1901.268 Scope 2: 875.21 Scope 3: 13715.674 Scope 1+2: 2776.478 Scope 1+2+3: 16233.357
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 94.26 Scope 1+2+3: 278.088
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1175.384
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.22
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 65.16 Energieerzeugung : 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 1.716 NACE-Sektor D: 13.345 NACE-Sektor E: 0

Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹			NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.075 NACE-Sektor H: 0.4 NACE-Sektor L: 0.48
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	3.86
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.281
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	35.58

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	14.94 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	27.92%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	18.11
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Anleger dazu genutzt, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen ist auch ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1901.268
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 875.21 Scope 3: 13715.674 Scope 1+2: 2776.478 Scope 1+2+3: 16233.357
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 94.26
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 278.088
Klimarisikorichtlinie			

Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1175.384
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.22
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 65.16 Energieerzeugung : 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	3.86
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	18.11
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
URUGUA 5.75% - 28/10/2034 Call	Public administration and defence; compulsory social security	4.75%	UY
ISRAEL 4.5% - 17/01/2033	Public administration and defence; compulsory social security	4.17%	IL
MIVIVI 4.625% - 12/04/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.55%	PE
REPHUN 1.75% - 05/06/2035	Public administration and defence; compulsory social security	3.25%	HU
PERU 3% - 15/01/2034 Call	Public administration and defence; compulsory social security	3.11%	PE
QTELOD 3.875% - 31/01/2028	Telecommunications	2.92%	BM
KOF 1.85% - 01/09/2032 Call	Manufacture of beverages	2.81%	MX
GUATEM 5.375% - 24/04/2032 Call	Public administration and defence; compulsory social security	2.43%	GT
AMXLMM 6.375% - 01/03/2035	Telecommunications	2.42%	MX
MALAYS 2.07% - 28/04/2031	Public administration and defence; compulsory social security	2.29%	MY
SERBIA 1% - 23/09/2028	Public administration and defence; compulsory social security	2.28%	RS
MEX 4.875% - 19/05/2033 Call	Public administration and defence; compulsory social security	2.27%	MX
TAISEM 3.875% - 22/04/2027 Call	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.17%	US
CMPPCI 4.375% - 04/04/2027	Manufacture of paper and paper products	2%	CL
INDON 1.3% - 23/03/2034 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.95%	ID

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

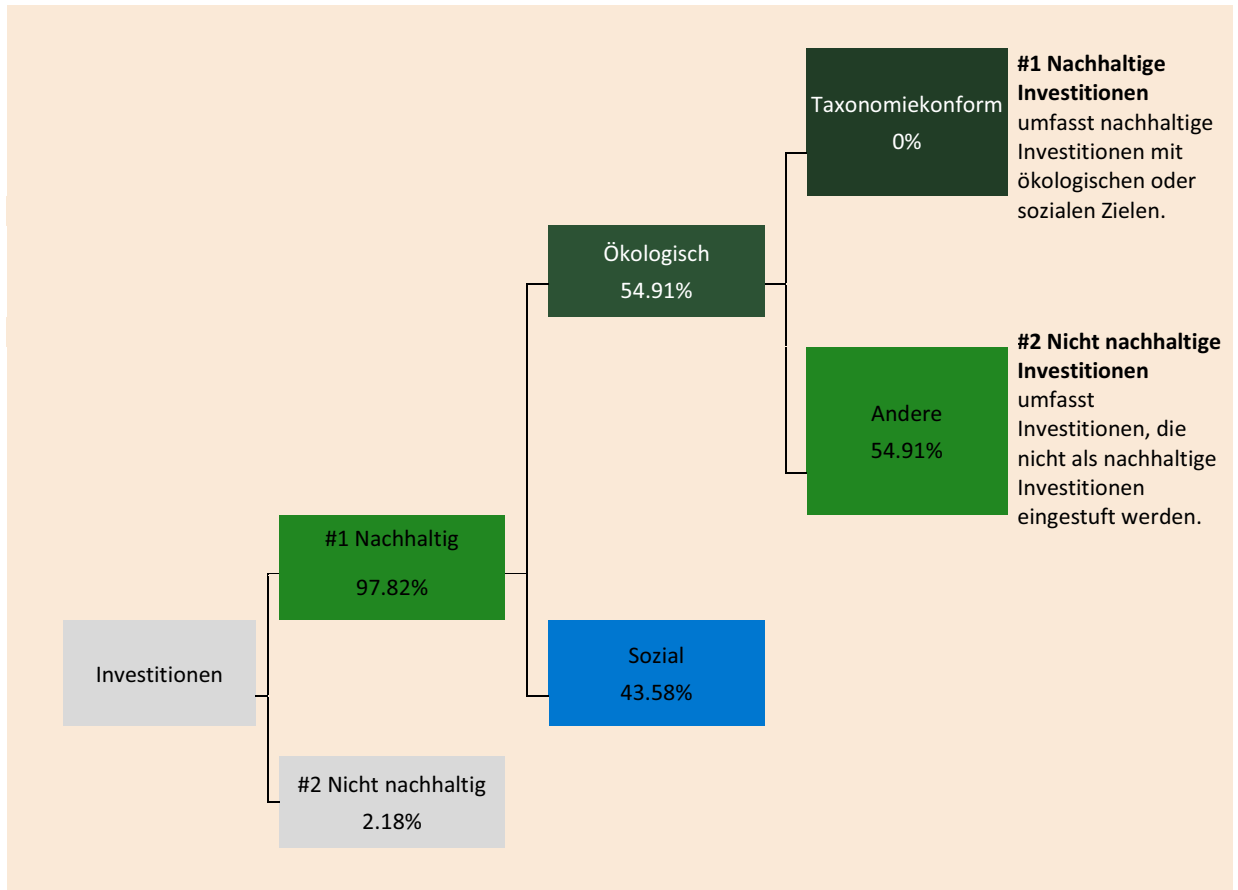
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 29/12/2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokationen gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	40.24%
Telecommunications	12.3%
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.26%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.67%
Real estate activities	3.91%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.41%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.15%
Land transport and transport via pipelines	3.07%
Manufacture of beverages	2.81%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.17%
Other	2.16%
Manufacture of paper and paper products	2%
Manufacture of food products	1.85%
Warehousing and support activities for transportation	1.76%

Manufacture of electrical equipment	1.54%
Civil engineering	0.92%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.92%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.87%
Office administrative, office support and other business support activities	0.87%
Mining of metal ores	0.79%
Water collection, treatment and supply	0.55%
Manufacture of chemicals and chemical products	-0.21%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt berücksichtigt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

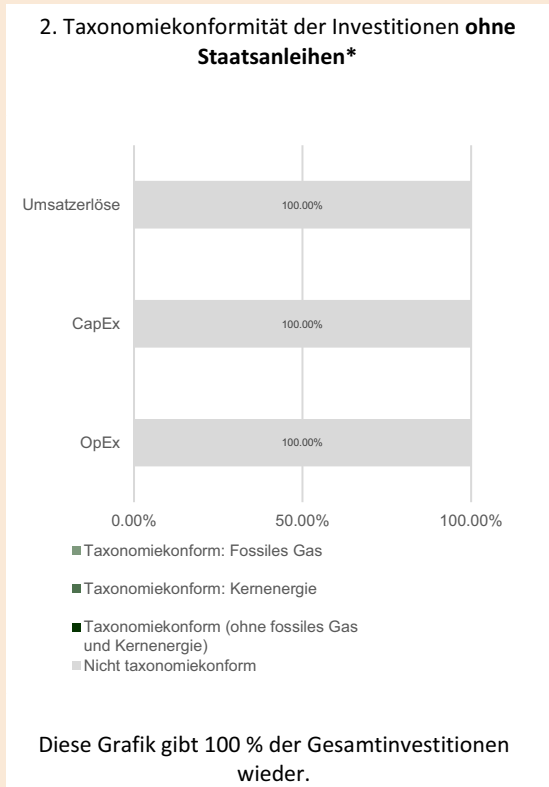
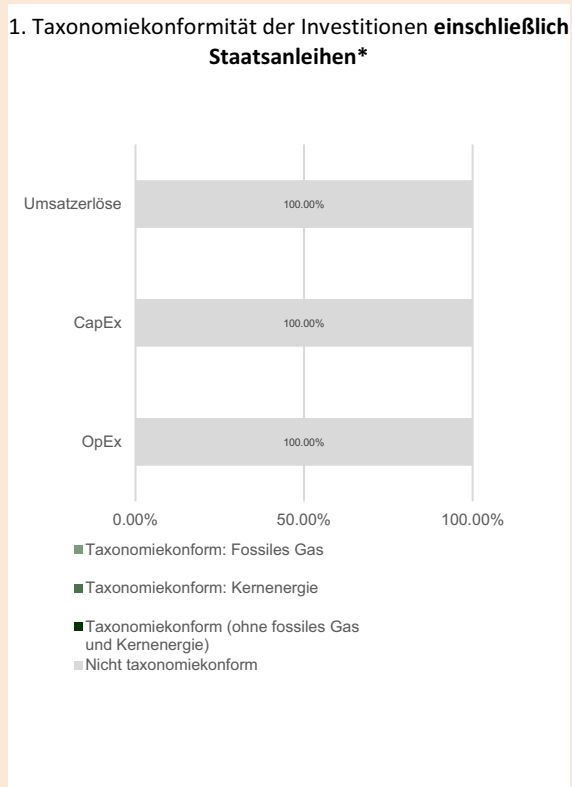
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Daten zur Taxonomiekonformität des Finanzprodukts wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene konsolidiert. Sie wurden jedoch weder einer Revision noch einer Prüfung durch einen Dritten unterzogen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Somit liegt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichenden Tätigkeiten bei 0 %.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Nicht anwendbar.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 54,91 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 43,58 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 2,18 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Derivate, die in Absicherungsstrategien oder zur Liquiditätssteuerung eingesetzt werden, und
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds), die zur Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts verwendet werden

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800ZD79HTOMZACH58

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27.3 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorauschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Anlageuniversum.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	5.42 / 10	5.54 / 10	99.34 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	5.23 / 10	5.12 / 10	99.72 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 39065 Scope 2: 10525.197 Scope 3: 312694.188 Scope 1+2: 49590.199 Scope 1+2+3: 350537.063
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 69.383 Scope 1+2+3: 361.518
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1473.253
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.54
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 78.9 Energieerzeugung: 53.83

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1.126 NACE-Sektor C: 0.546 NACE-Sektor D: 8.968 NACE-Sektor E: 0.4 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.075 NACE-Sektor H: 4.337 NACE-Sektor L: 0.28
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0.52
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.002
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.161

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	38.02 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.03%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	27.59

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 39065 Scope 2: 10525.197 Scope 3: 312694.188
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2: 49590.199 Scope 1+2+3: 350537.063
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 69.383 Scope 1+2+3: 361.518
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1473.253
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.54
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 78.9 Energieerzeugung: 53.83
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0.52
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	27.59
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Stand Alone 14988 USD SET SSX	Other	1.1%	N/A
Stand Alone 15215 USD SET SSX	Other	0.88%	N/A
ABEGET 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	0.87%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	0.76%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	0.75%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Information service activities	0.73%	US
BWY 9.25% - 15/04/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	0.7%	US
LUMMUS 9% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.67%	US
GWCN 9.5% - 01/11/2027 Call	Security and investigation activities	0.65%	CA
SSNC 5.5% - 30/09/2027 Call	Publishing activities	0.61%	US
LABL 10.5% - 15/07/2027 Call	Office administrative, office support and other business support activities	0.59%	US
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Land transport and transport via pipelines	0.58%	US
GEL 7.75% - 01/02/2028 Call	Land transport and transport via pipelines	0.55%	US
SOLWAT 7.625% - 01/04/2026 Call	Mining support service activities	0.53%	US
CTLT 2.375% - 01/03/2028 Call	Human health activities	0.53%	US

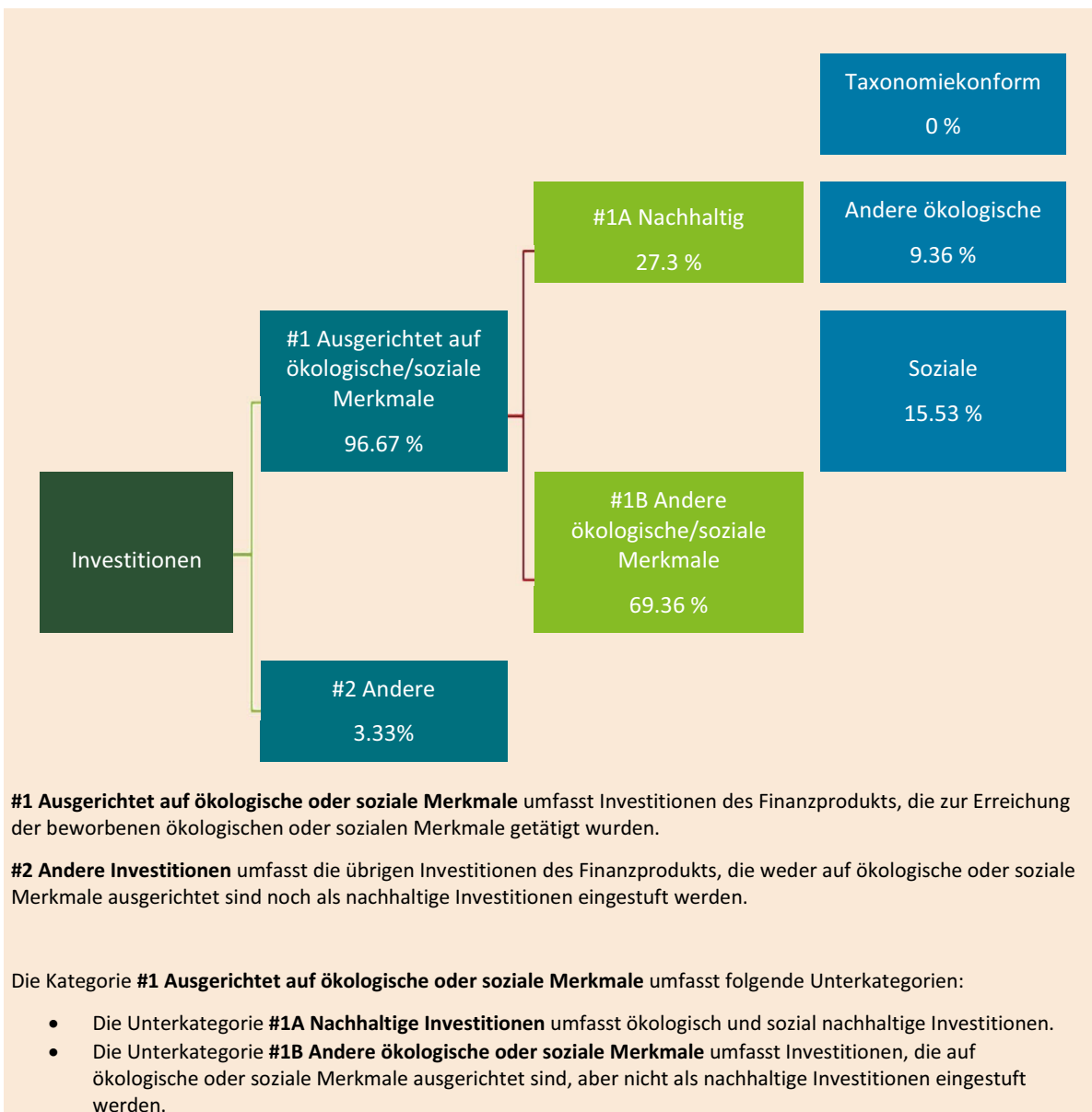
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Publishing activities	7.92%
Telecommunications	7.88%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.01%
Financial service activities, except insurance and pension funding	4.36%
Land transport and transport via pipelines	4.3%
Human health activities	3.96%
Real estate activities	3.41%
Manufacture of paper and paper products	3.05%
Information service activities	2.74%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.64%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.62%
Other	2.61%
Gambling and betting activities	2.51%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.46%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.4%
Security and investigation activities	2.4%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.31%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.19%
Other manufacturing	2.11%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.09%
Food and beverage service activities	1.86%
Manufacture of food products	1.82%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.7%
Office administrative, office support and other business support activities	1.55%
Manufacture of electrical equipment	1.42%
Water transport	1.42%
Accommodation	1.27%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.2%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.15%
Computer programming, consultancy and related activities	1.14%
Civil engineering	1.12%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.09%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.07%
Mining support service activities	0.91%
Programming and broadcasting activities	0.89%
Advertising and market research	0.88%
Rental and leasing activities	0.84%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.77%
Other personal service activities	0.76%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.76%

Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.74%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.69%
Manufacture of wearing apparel	0.59%
Manufacture of other transport equipment	0.59%
Manufacture of rubber and plastic products	0.59%
Creative, arts and entertainment activities	0.54%
Scientific research and development	0.49%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.48%
Manufacture of beverages	0.38%
Manufacture of basic metals	0.31%
Warehousing and support activities for transportation	0.3%
Education	0.28%
Mining of metal ores	0.25%
Manufacture of leather and related products	0.24%
Repair and installation of machinery and equipment	0.19%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.14%
Construction of buildings	0.12%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.11%
Services to buildings and landscape activities	0.11%
Sewerage	0.09%
Legal and accounting activities	0.09%
Manufacture of furniture	0.07%
Printing and reproduction of recorded media	0.04%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

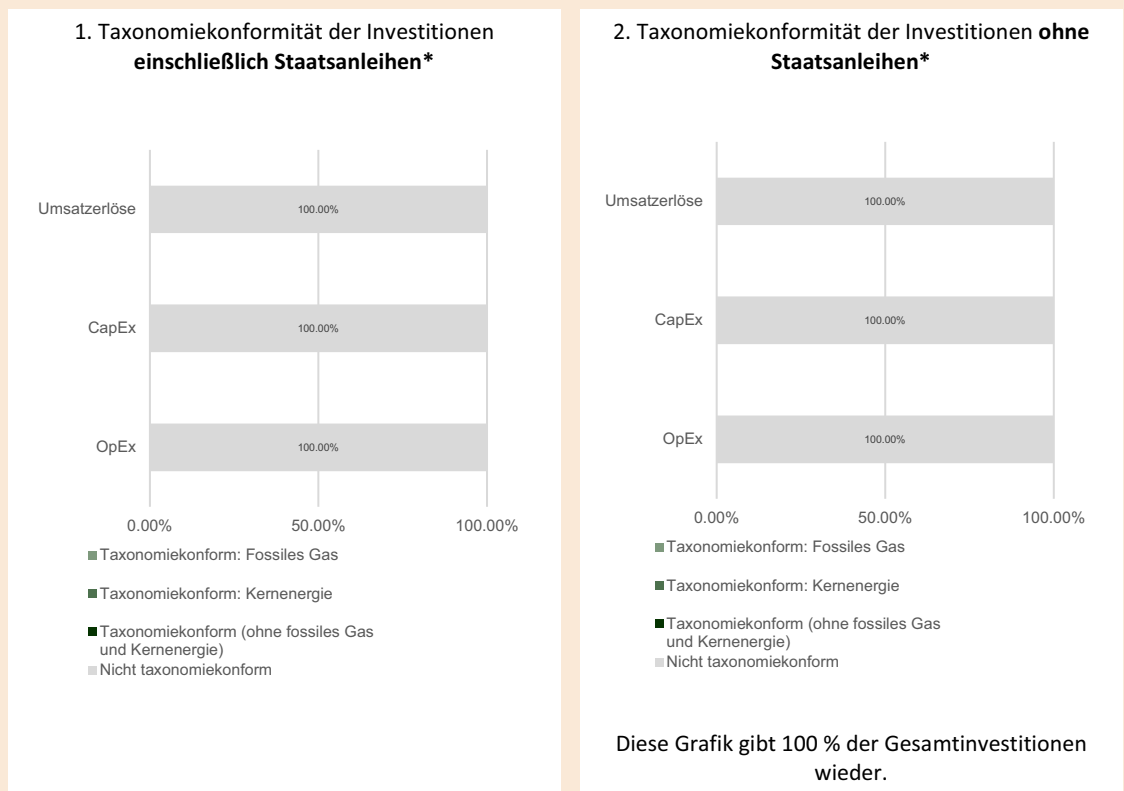
einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 9,36 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 15,53 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 3,34 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ACT Europe Equity (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800NQDIOBLYXILZ43

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> JA	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NEIN
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 50.58%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 48.16%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Finanzprodukt hat sein nachhaltiges Investitionsziel während des Bezugszeitraums erreicht, indem es unter Berücksichtigung folgender Aspekte in Unternehmen investiert hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf die folgende Dimension als nachhaltig bewertet wurden:

1. **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)** der Unternehmen, in die investiert wird, als Bezugsrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihre Tätigkeit ausüben („Operations“), zu mindestens einem SDG beitragen. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

A) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten muss bei 2 oder darüber liegen, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger

Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Finanzprodukts die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	146.48 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	147.72 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	99.82 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	42.17 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	41.24 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	98.31 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	150.47 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	199.18 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	99.83 %

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, wurde dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllen1:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM (wie unten beschrieben), die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen. Der ESG-Score basiert auf der ESG-Bewertung des externen Datenanbieters,

der die wichtigsten Datenpunkte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bewertet. Die ESG-Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse heranziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt wurde.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, auch über die Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 – auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) – aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 9217.304 Scope 2: 3330.712 Scope 3: 232289.203 Scope 1+2: 12548.016 Scope 1+2+3: 244519.094
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 41.207 Scope 1+2+3: 821.762
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1454.862
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	12.55
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 50.78 Energieerzeugung : 57.21
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.186 NACE-Sektor D: 3.387 NACE-Sektor E: 4.15

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

			NACE-Sektor F: 0.256 NACE-Sektor G: 0.436 NACE-Sektor H: 1.171 NACE-Sektor L: 0.227
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	3.43
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.027
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.658

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	12.39 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12.05%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	42.32
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Anleger dazu genutzt, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen ist auch ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 9217.304 Scope 2: 3330.712 Scope 3: 232289.203 Scope 1+2: 12548.016 Scope 1+2+3: 244519.094
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 41.207 Scope 1+2+3: 821.762
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie			

Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1454.862
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	12.55
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 50.78 Energieerzeugung : 57.21
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	3.43
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	42.32
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.16%	NL
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.48%	GB
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.04%	FR
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	3.75%	CH
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.35%	DK
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG XETR EUR	Telecommunications	3.26%	DE
BP PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	2.98%	GB
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.91%	FR
BANCO SANTANDER SA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.79%	ES
SSE PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.74%	GB
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.57%	CH
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.49%	FR
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.45%	DE
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.44%	NL
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	2.4%	FR

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

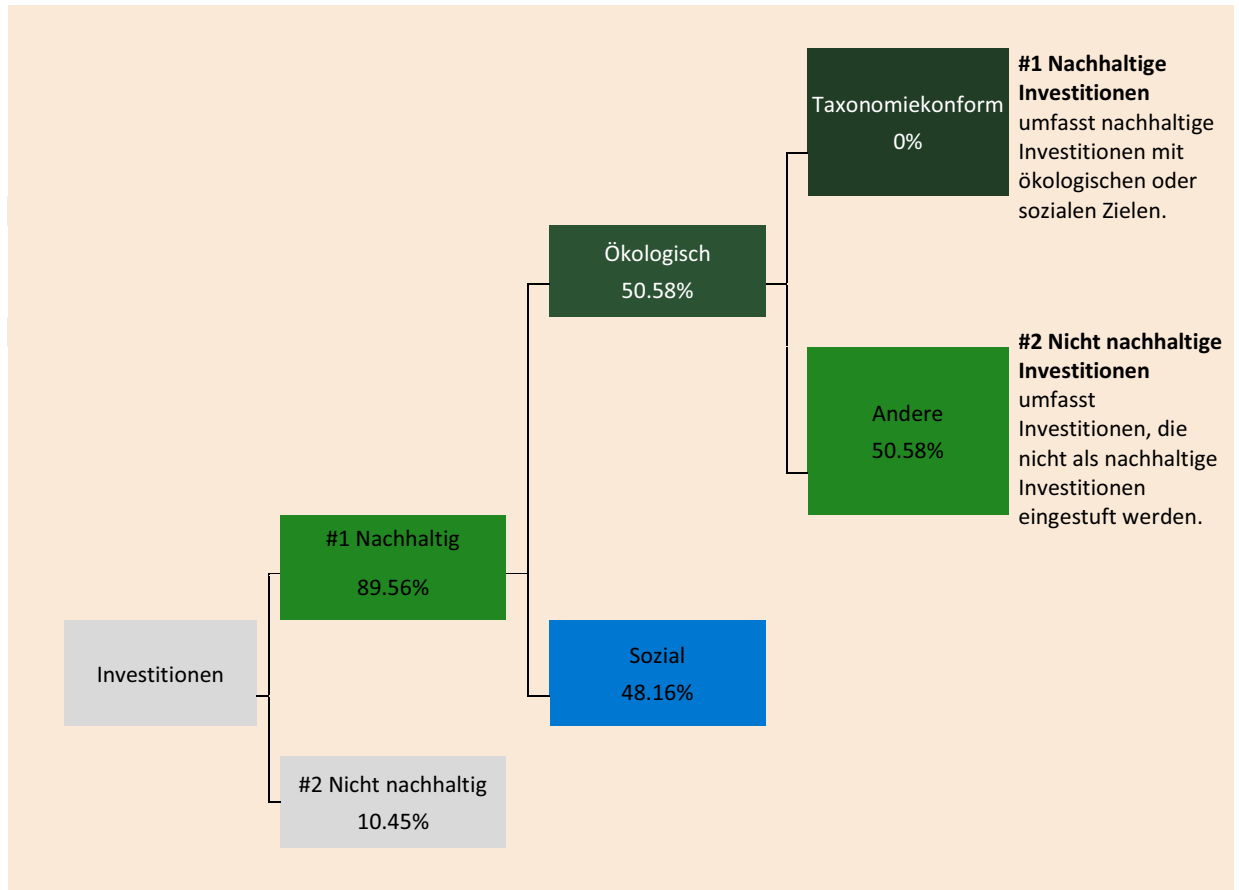
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	14.08%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	11.63%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.21%
Manufacture of food products	5.54%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.2%
Manufacture of electrical equipment	4.96%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.7%
Manufacture of coke and refined petroleum products	4.13%
Publishing activities	3.96%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.41%
Telecommunications	3.26%
Information service activities	3.15%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.01%

Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.64%
Manufacture of paper and paper products	2.36%
Rental and leasing activities	2.09%
Advertising and market research	2%
Manufacture of leather and related products	1.96%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.85%
Food and beverage service activities	1.8%
Human health activities	1.58%
Scientific research and development	1.42%
Manufacture of beverages	1.29%
Civil engineering	1.22%
Computer programming, consultancy and related activities	1.2%
Water collection, treatment and supply	0.56%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.44%
Postal and courier activities	0.41%
Manufacture of rubber and plastic products	0.38%
Manufacture of wearing apparel	0.38%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.36%
Legal and accounting activities	0.36%
Security and investigation activities	0.31%
Other	0.17%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt berücksichtigt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

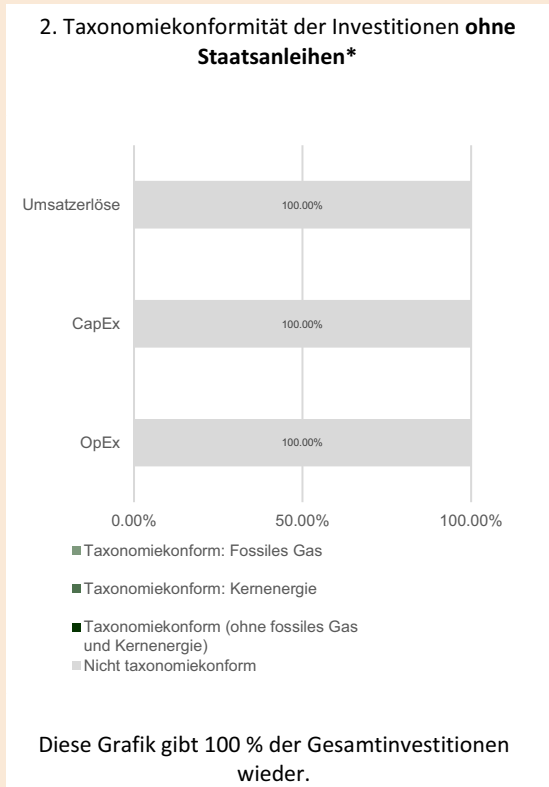
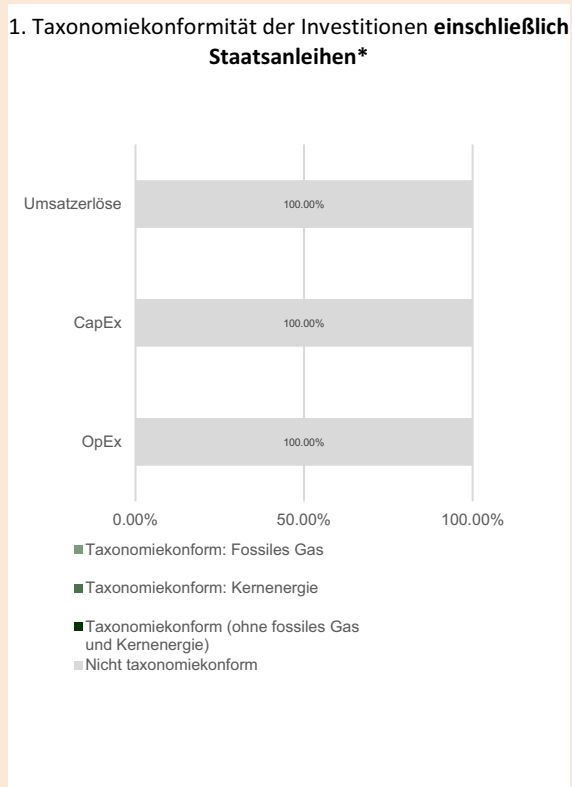
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionsschwerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Daten zur Taxonomiekonformität des Finanzprodukts wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene konsolidiert. Sie wurden jedoch weder einer Revision noch einer Prüfung durch einen Dritten unterzogen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Somit liegt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichenden Tätigkeiten bei 0 %.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 50,58 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 48,16 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 10,45 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Derivate, die in Absicherungsstrategien oder zur Liquiditätssteuerung eingesetzt werden, und
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds), die zur Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts verwendet werden

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ACT **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800LKVLZX3UIPDE25
EUROPEAN HIGH YIELD BONDS LOW CARBON
(das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> JA	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60.47 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt wendet einen Ansatz der „Verbesserung bei einem nichtfinanziellen Indikator“ an und hat im Bezugszeitraum bei der Kohlenstoffintensität um mindestens 20 % besser abgeschnitten als sein Referenzwert, der ICE BofA European Currency High Yield Hedged EUR.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	85.95 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	186.11 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	90.47 %
Wasserintensität	633.49 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	10309.7 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	90.47 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	91.24 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	303.12 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	90.11 %
Wasserintensität	2022	694.25 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	23961.24 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	90.11 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne

Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1189.163 Scope 2: 505.134 Scope 3: 49663.898 Scope 1+2: 1694.297 Scope 1+2+3: 51271.211

	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 42.615 Scope 1+2+3: 1166.454
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1772.805
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	1.17
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 59.04 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.546 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.001 NACE-Sektor G: 0.036 NACE-Sektor H: 0.059 NACE-Sektor L: 0.303
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.001
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.17

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	26.53 %

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13.04%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.14
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1189.163
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 505.134 Scope 3: 49663.898 Scope 1+2: 1694.297 Scope 1+2+3: 51271.211
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 42.615
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 1166.454
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1772.805
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	1.17
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 59.04 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.14
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
IRM 3.875% - 15/11/2025 Call	Real estate activities	2.51%	GB
IGT 3.5% - 15/06/2026 Call	Gambling and betting activities	2.47%	US
ISPIM 5.148% - 10/06/2030	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.41%	IT
TELEFO 2.875% Var - 24/06/2027 Perp	Telecommunications	2.31%	NL
CTLT 2.375% - 01/03/2028 Call	Human health activities	2.2%	US
TITIM 2.375% - 12/10/2027 Call	Telecommunications	2.18%	IT
ADEBNO 3% - 15/11/2027 Call	Information service activities	2.12%	NO
DB 5.625% Var - 19/05/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.1%	DE
SESGFP 5.625% Var - 29/01/2024 Perp	Telecommunications	2.06%	LU
DOBIM 5% - 04/08/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.06%	IT
AIB 2.875% Var - 30/05/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.05%	IE
BMC 6.5% - 02/10/2025 Call	Publishing activities	2.05%	US
QPARKH 2% - 01/03/2027 Call	Warehousing and support activities for transportation	2.05%	NL
NEXFP 5.5% - 05/04/2028 Call	Manufacture of electrical equipment	2.04%	FR
Portfolio 95981 EUR SET SSD	Other	2.01%	N/A

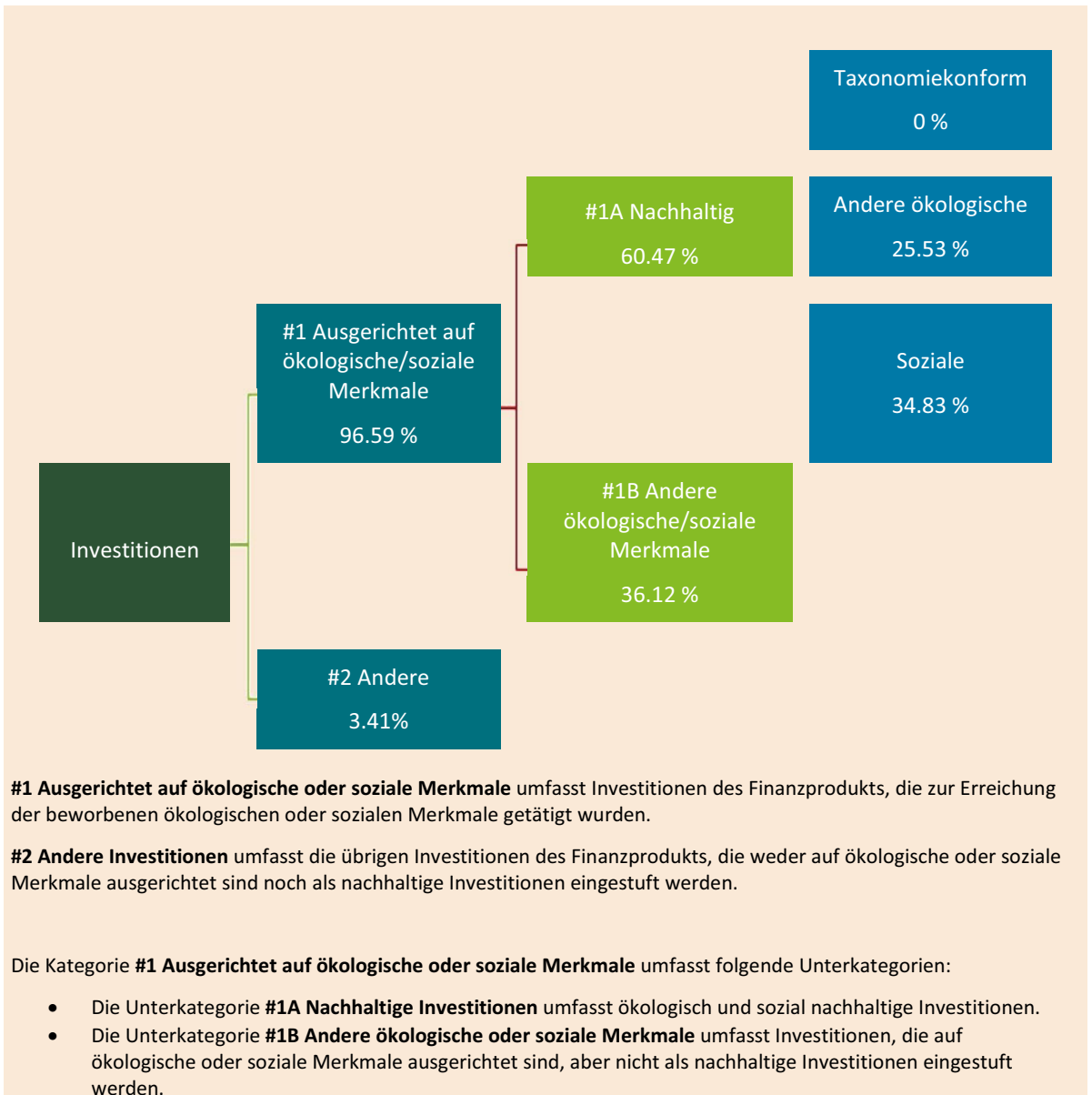
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Telecommunications	17.24%
Financial service activities, except insurance and pension funding	14.02%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6.84%
Real estate activities	5.2%
Human health activities	5.17%
Gambling and betting activities	4.81%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.86%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.55%
Civil engineering	3.25%
Warehousing and support activities for transportation	3.21%
Manufacture of paper and paper products	3.19%
Manufacture of electrical equipment	3.19%
Office administrative, office support and other business support activities	3.06%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.01%
Publishing activities	2.96%
Other	2.87%
Information service activities	2.12%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.92%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.9%
Scientific research and development	1.9%
Manufacture of other transport equipment	1.3%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	1.2%
Repair and installation of machinery and equipment	1.02%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.96%
Rental and leasing activities	0.88%
Other manufacturing	0.87%
Manufacture of beverages	0.28%
Computer programming, consultancy and related activities	0.23%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

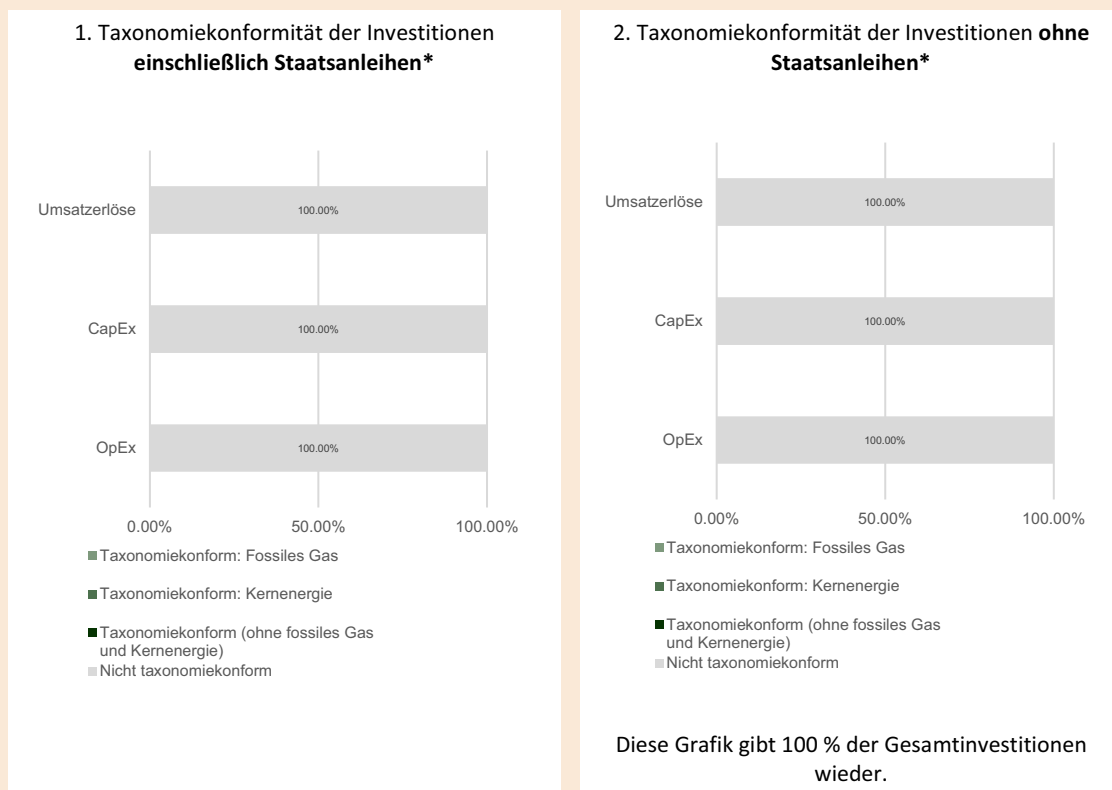
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**


Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 25,53 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 34,83 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 3,41 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ACT
Eurozone Equity (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138003LLF1182XFON77

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> JA	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NEIN
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 51.79%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 45.54%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Finanzprodukt hat sein nachhaltiges Investitionsziel während des Bezugszeitraums erreicht, indem es unter Berücksichtigung folgender Aspekte in Unternehmen investiert hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf die folgende Dimension als nachhaltig bewertet wurden:

1. **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)** der Unternehmen, in die investiert wird, als Bezugsrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihre Tätigkeit ausüben („Operations“), zu mindestens einem SDG beitragen. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

A) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten muss bei 2 oder darüber liegen, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger

Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Finanzprodukts die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	157.85 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	150.66 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	100 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	43.01 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	41.98 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	97.65 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	168.8 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	240.09 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	99.99 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	42.84 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	40.77 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	99.43 %

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, wurde dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM (wie unten

beschrieben), die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.

- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen. Der ESG-Score basiert auf der ESG-Bewertung des externen Datenanbieters, der die wichtigsten Datenpunkte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bewertet. Die ESG-Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse heranziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt wurde.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, auch über die Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 – auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) – aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 6879.646 Scope 2: 3532.293 Scope 3: 220169.75 Scope 1+2: 10411.939 Scope 1+2+3: 230471.609
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 48.862 Scope 1+2+3: 1083.259
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1875.298
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	12.2
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 53.68 Energieerzeugung : 42.92
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.352 NACE-Sektor D: 2.658

Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹			NACE-Sektor E: 4.15 NACE-Sektor F: 0.249 NACE-Sektor G: 0.439 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	6.03
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.044
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.983

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	13.4 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11.55%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	43.34
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Anleger dazu genutzt, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen ist auch ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 6879.646
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 3532.293 Scope 3: 220169.75 Scope 1+2: 10411.939 Scope 1+2+3: 230471.609
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 48.862
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 1083.259

Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1875.298
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	12.2
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 53.68 Energieerzeugung : 42.92
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	6.03
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	43.34
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.44%	NL
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.98%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.97%	FR
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.84%	FR
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.6%	FR
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.4%	ES
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.03%	DE
ESSILORLUXOTTICA XPAR EUR	Other manufacturing	2.92%	FR
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.85%	IT
ERSTE GROUP BANK AG XWBO EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.4%	AT
NESTE OYJ XHEL EUR	Manufacture of coke and refined petroleum products	2.27%	FI
Portfolio EUR SET SSX	Other	2.27%	N/A
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.21%	IT
INFINEON TECHNOLOGIES AG XETR EUR	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.1%	DE
RELX PLC XAMS EUR	Information service activities	2.07%	GB

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

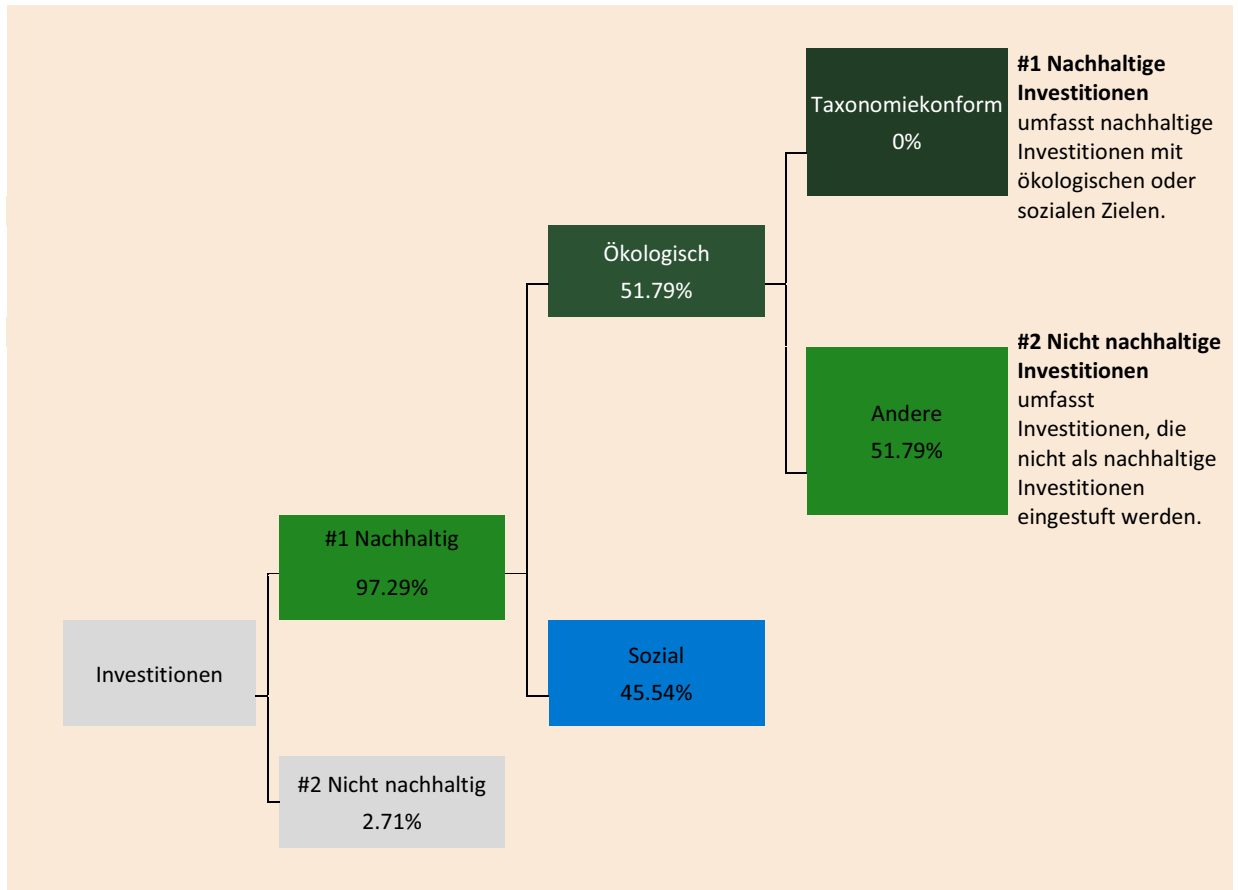
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 29/12/2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokationen gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	13.61%
Manufacture of chemicals and chemical products	11.77%
Manufacture of electrical equipment	10.93%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	10.38%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.79%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	3.39%
Other manufacturing	3.07%
Publishing activities	2.91%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.86%
Civil engineering	2.66%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.64%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.48%
Other	2.32%
Information service activities	2.28%

Manufacture of coke and refined petroleum products	2.27%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.87%
Advertising and market research	1.87%
Telecommunications	1.84%
Manufacture of food products	1.77%
Manufacture of rubber and plastic products	1.75%
Water collection, treatment and supply	1.63%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.61%
Manufacture of paper and paper products	1.57%
Scientific research and development	1.55%
Computer programming, consultancy and related activities	1.51%
Food and beverage service activities	1.46%
Legal and accounting activities	1.14%
Manufacture of wearing apparel	0.46%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.34%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.26%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt berücksichtigt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

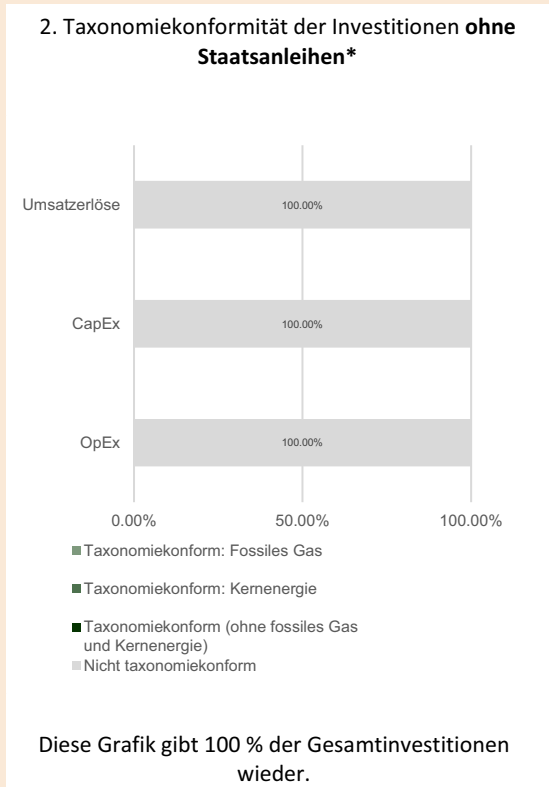
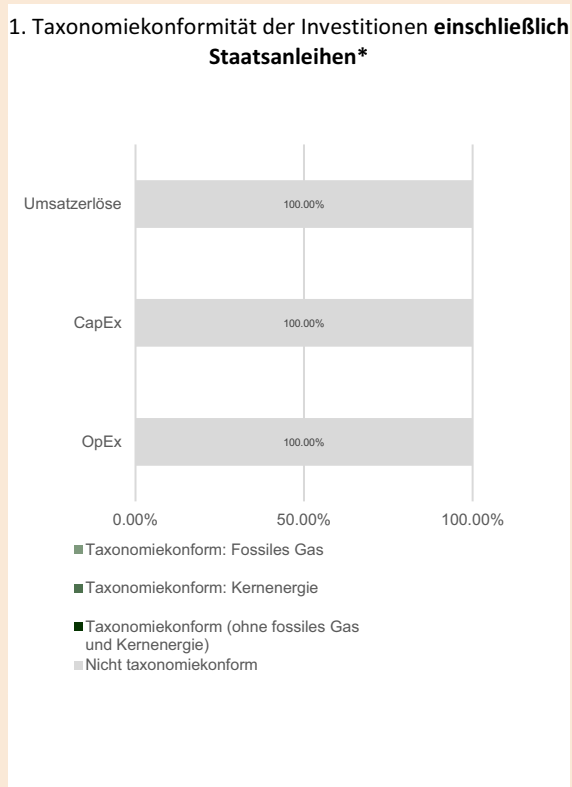
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Daten zur Taxonomiekonformität des Finanzprodukts wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene konsolidiert. Sie wurden jedoch weder einer Revision noch einer Prüfung durch einen Dritten unterzogen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Somit liegt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichenden Tätigkeiten bei 0 %.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 51,79 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 45,54 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 2,71 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Derivate, die in Absicherungsstrategien oder zur Liquiditätssteuerung eingesetzt werden, und
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds), die zur Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts verwendet werden

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ACT
FACTORS - CLIMATE EQUITY FUND (das
„Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800KYJJ744RJXUS49

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> JA	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NEIN
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 62.91%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 36.02%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Finanzprodukt hat sein nachhaltiges Investitionsziel während des Bezugszeitraums erreicht, indem es unter Berücksichtigung folgender Aspekte in Unternehmen investiert hat:

- ihre Kohlenstoffintensität

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf die folgende Dimension als nachhaltig bewertet wurden:

1. **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)** der Unternehmen, in die investiert wird, als Bezugsrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihre Tätigkeit ausüben („Operations“), zu mindestens einem SDG beitragen. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

A) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten muss bei 2 oder darüber liegen, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score

der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Finanzprodukts die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
CO2-Intensität	90.16 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen		100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	145.37 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	119.53 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	98.55 %

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, wurde dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllen¹:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM (wie unten beschrieben), die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen. Der ESG-Score basiert auf der ESG-Bewertung des externen Datenanbieters, der die wichtigsten Datenpunkte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bewertet. Die ESG-Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse heranziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt wurde.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, auch über die Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 – auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) – aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 268.695 Scope 2: 207.501 Scope 3: 11245.622 Scope 1+2: 476.197 Scope 1+2+3: 11703.525
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 15.123 Scope 1+2+3: 381.936
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1414.725
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.18
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 53.56 Energieerzeugung : 31.6
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.162 NACE-Sektor D: 1.592 NACE-Sektor E: 0.34 NACE-Sektor F: 0.285 NACE-Sektor G: 0.03

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

			NACE-Sektor H: 1.383 NACE-Sektor L: 0.168
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	4.24
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.016
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.114

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	35.29 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13.79%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.97
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Anleger dazu genutzt, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen ist auch ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 268.695
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 207.501 Scope 3: 11245.622 Scope 1+2: 476.197 Scope 1+2+3: 11703.525
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 15.123
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 381.936
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1414.725
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			

Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.18
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 53.56 Energieerzeugung : 31.6
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	4.24
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.97
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.56%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	5.45%	US
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.49%	US
FIRST SOLAR INC XNGS USD	Manufacture of electrical equipment	2.52%	US
EDP RENOVAVEIS SA XLIS EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.21%	ES
VESTAS WIND SYSTEMS A/S XCSE DKK	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.15%	DK
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.03%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.92%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	1.83%	US
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.78%	US
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	1.56%	DE
MASTERCARD INC - A XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.38%	US
ABBOTT LABORATORIES XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.38%	US
ORSTED A/S XCSE DKK	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.37%	DK
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.18%	US

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

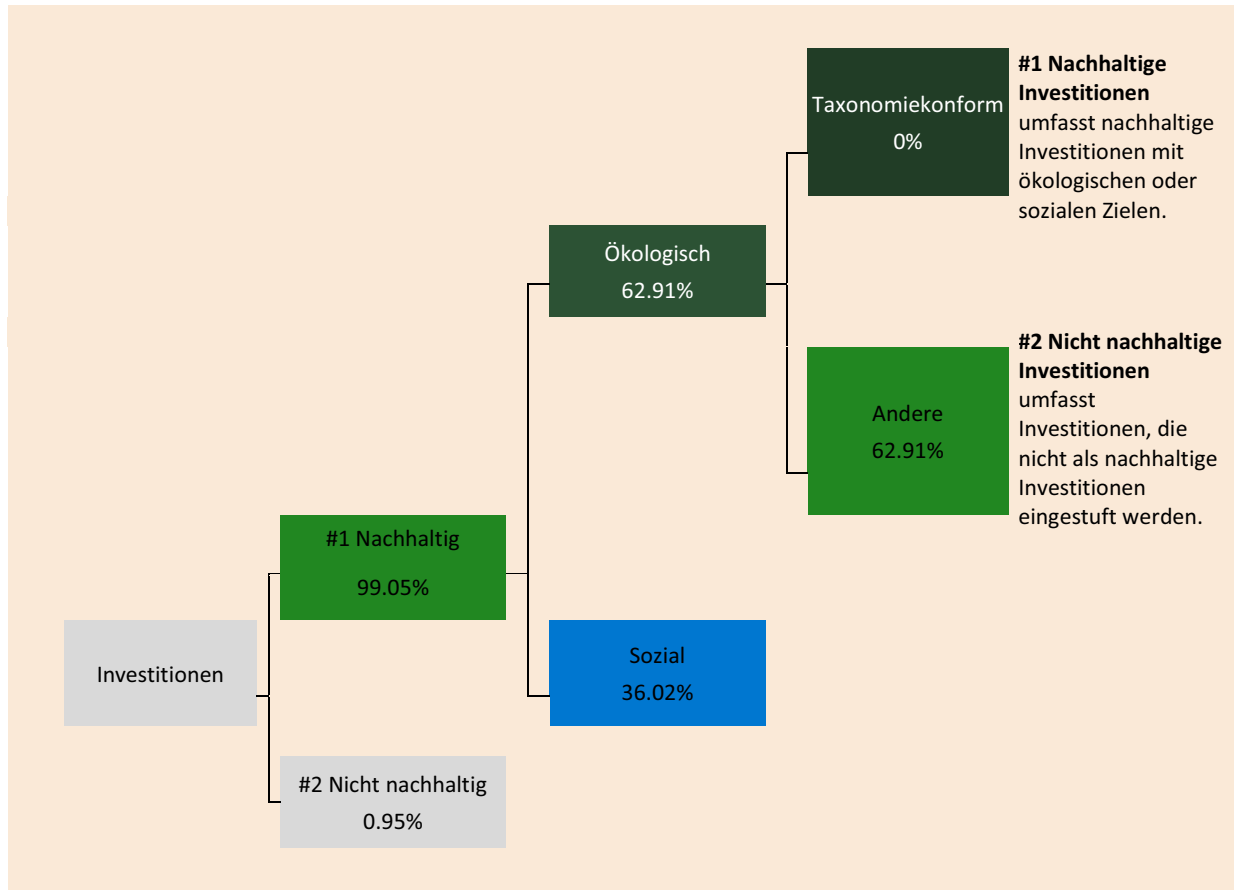
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 29/12/2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Manufacture of computer, electronic and optical products	14.09%
Publishing activities	8.28%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7.84%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.71%
Manufacture of electrical equipment	5.63%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.48%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.45%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.01%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.39%
Telecommunications	4.16%
Computer programming, consultancy and related activities	3.08%
Manufacture of paper and paper products	3%
Information service activities	2.97%

Real estate activities	2.54%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.17%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.12%
Land transport and transport via pipelines	1.97%
Manufacture of food products	1.95%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.89%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.73%
Financial service activities, except insurance and pension funding	1.51%
Manufacture of beverages	1.37%
Civil engineering	1.1%
Other	0.99%
Manufacture of leather and related products	0.87%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.85%
Scientific research and development	0.68%
Manufacture of wearing apparel	0.46%
Other manufacturing	0.39%
Construction of buildings	0.38%
Manufacture of rubber and plastic products	0.22%
Office administrative, office support and other business support activities	0.22%
Advertising and market research	0.22%
Mining of metal ores	0.21%
Food and beverage service activities	0.21%
Security and investigation activities	0.2%
Warehousing and support activities for transportation	0.2%
Gambling and betting activities	0.17%
Human health activities	0.14%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.1%
Employment activities	0.03%
Water collection, treatment and supply	0.01%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt berücksichtigt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

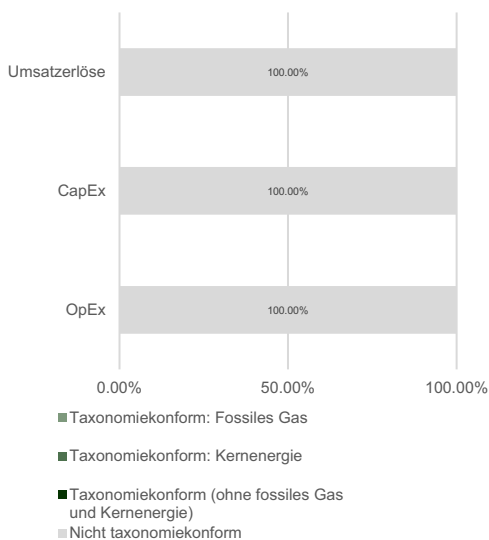
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

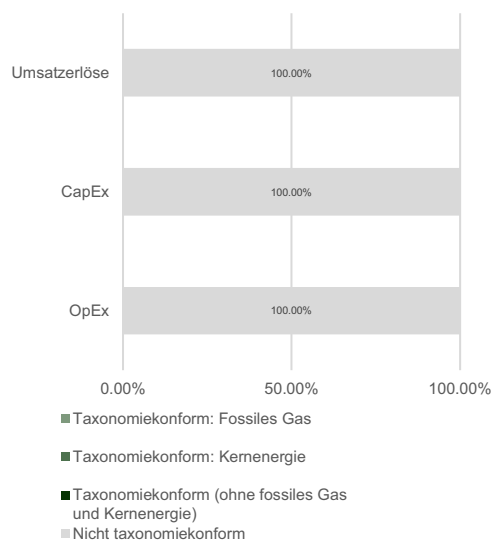
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*




2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Daten zur Taxonomiekonformität des Finanzprodukts wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene konsolidiert. Sie wurden jedoch weder einer Revision noch einer Prüfung durch einen Dritten unterzogen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Somit liegt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichenden Tätigkeiten bei 0 %.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 62,91 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 36,02 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 0,95 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Derivate, die in Absicherungsstrategien oder zur Liquiditätssteuerung eingesetzt werden, und
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds), die zur Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts verwendet werden

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ACT GREEN BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 21380049TNZVOFLO2707

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> JA	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NEIN
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 96.89%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 0.69%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Finanzprodukt hat sein nachhaltiges Investitionsziel während des Bezugszeitraums erreicht, indem es unter Berücksichtigung folgender Aspekte in Unternehmen investiert hat:

- Prozentualer Anteil grüner Anleihen

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf die folgende Dimension als nachhaltig bewertet wurden:

1. **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)** der Unternehmen, in die investiert wird, als Bezugsrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihre Tätigkeit ausüben („Operations“), zu mindestens einem SDG beitragen. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

A) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten muss bei 2 oder darüber liegen, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score

der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenwerk entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyseprozess stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenter proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleiheattribute und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel. Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie berücksichtigt. Es hat das Ziel des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel berücksichtigt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Finanzprodukts die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Abdeckung
% grüne Anleihen	95.18 % des NIW, die in grünen Anleihen investiert sind	97.58 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Abdeckung
% grüne Anleihen	2022	96 % des NIW, die in grünen Anleihen investiert sind	100 %

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung,

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, wurde dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllen1:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM (wie unten beschrieben), die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien

für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.

- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen. Der ESG-Score basiert auf der ESG-Bewertung des externen Datenanbieters, der die wichtigsten Datenpunkte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bewertet. Die ESG-Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse heranziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt wurde.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, auch über die Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 – auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) – aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 52774.898 Scope 2: 8742.408 Scope 3: 209364.406 Scope 1+2: 61517.305 Scope 1+2+3: 268390.75
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 66.772 Scope 1+2+3: 172.937
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1017.884
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	13.62
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 56.15 Energieerzeugung : 59.31
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 1.474 NACE-Sektor D: 3.492

Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹			NACE-Sektor E: 0.889 NACE-Sektor F: 0.197 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 0.538 NACE-Sektor L: 0.324
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	7.96
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.021
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.399

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	11.37 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.64%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.85

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Anleger dazu genutzt, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen ist auch ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 52774.898
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 8742.408 Scope 3: 209364.406 Scope 1+2: 61517.305 Scope 1+2+3: 268390.75
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO2-Fußabdruck		Scope 1+2: 66.772

Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung		Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2+3: 172.937
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1017.884
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	13.62
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 56.15 Energieerzeugung: 59.31
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	7.96
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.85
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
DBR 2.3% - 15/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	4.45%	DE
EIB 3.75% - 14/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.56%	LU
DBR 0 - 15/08/2050	Public administration and defence; compulsory social security	2.02%	DE
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.8%	FR
BGB 2.75% - 22/04/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.5%	BE
EIB 1.625% - 09/10/2029	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.96%	LU
KFW 0.875% - 15/09/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.95%	DE
FRTR 0.5% - 25/06/2044	Public administration and defence; compulsory social security	0.94%	FR
NGGLN 1.96% - 27/06/2030 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.89%	US
NETHER 0.5% - 15/01/2040	Public administration and defence; compulsory social security	0.85%	NL
EIB 3.3% - 03/02/2028	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.79%	LU
EDPPL 1.7% Var - 20/07/2080 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.74%	PT
FERROV 0.375% - 25/03/2028	Land transport and transport via pipelines	0.68%	IT
EU 2.75% - 04/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.66%	BE
EU 1.25% - 04/02/2043	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.64%	BE

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

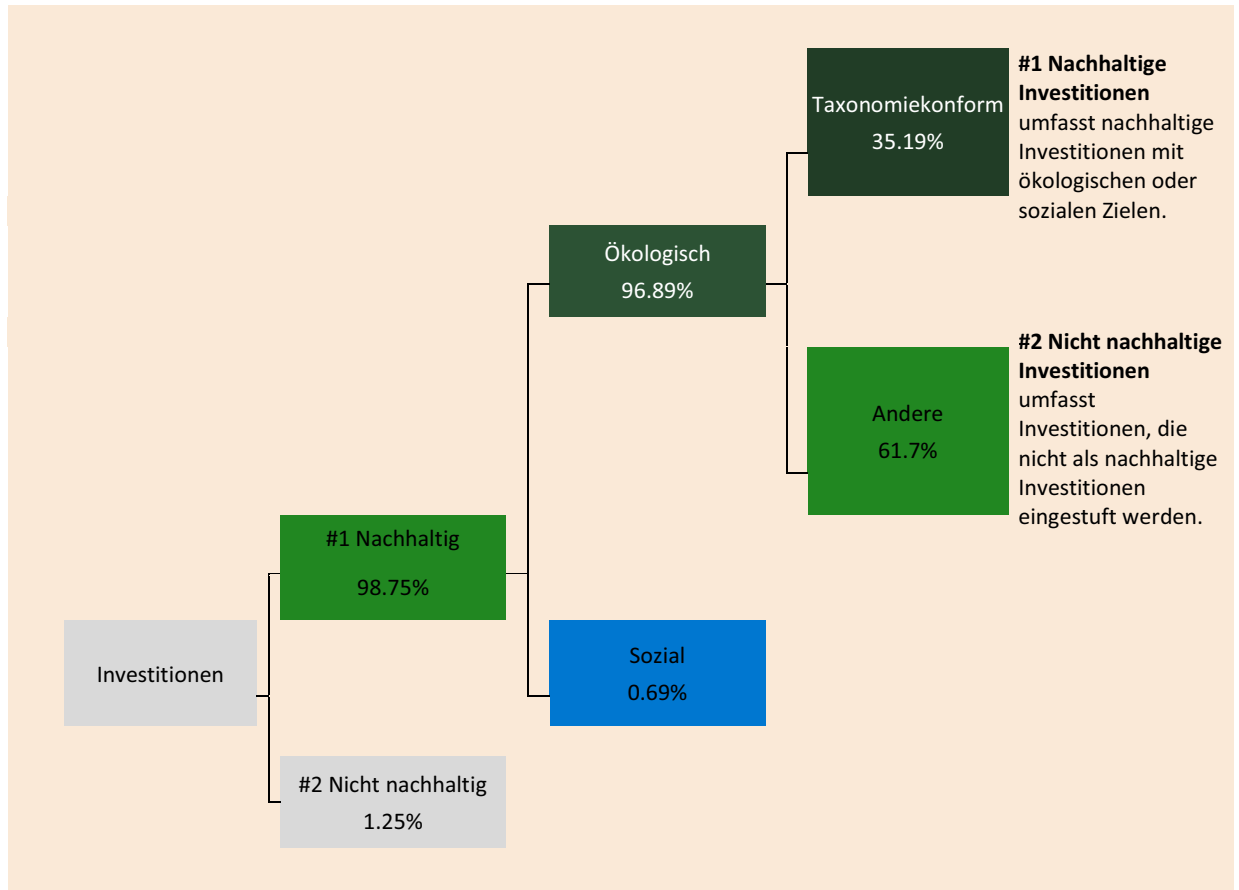
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	23.48%
Financial service activities, except insurance and pension funding	23.17%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	16.73%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	9.57%
Real estate activities	6.77%
Telecommunications	3%
Land transport and transport via pipelines	2.91%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.88%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.35%
Warehousing and support activities for transportation	1.78%
Other	1.38%
Manufacture of beverages	1.23%
Manufacture of paper and paper products	0.9%
Manufacture of wearing apparel	0.87%

Accommodation	0.51%
Water collection, treatment and supply	0.47%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.45%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.36%
Postal and courier activities	0.33%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.21%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.18%
Other manufacturing	0.17%
Construction of buildings	0.14%
Manufacture of food products	0.1%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.08%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es hat seine Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten nach Maßgabe der Klimaschutz- und Klimaanpassungsziele der EU-Taxonomie gestaltet.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die

Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

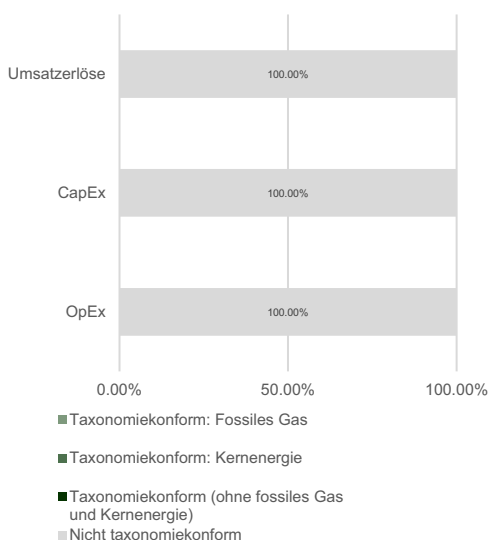
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

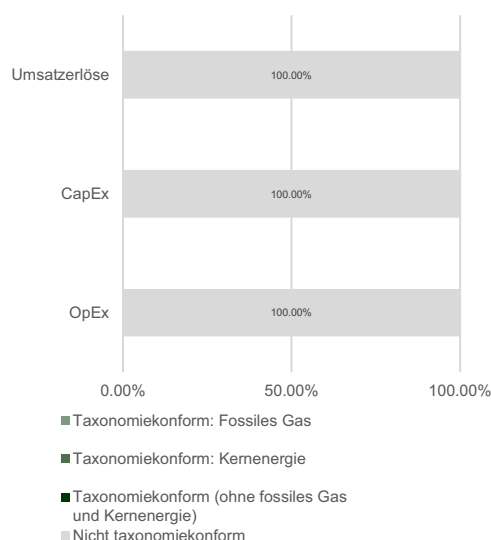
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*




2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Daten zur Taxonomiekonformität des Finanzprodukts wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene konsolidiert. Sie wurden jedoch weder einer Revision noch einer Prüfung durch einen Dritten unterzogen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Das Finanzprodukt hat 0 % seines Nettoinventarwerts in Übergangstätigkeiten und 0 % in ermöglichende Tätigkeiten investiert
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Das Finanzprodukt war zu 35.19% seines NIW im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform, gegenüber 38.92% im Vorjahreszeitraum.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 61,7 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 0,69 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 1,25 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Derivate, die in Absicherungsstrategien oder zur Liquiditätssteuerung eingesetzt werden, und
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds), die zur Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts verwendet werden

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (ii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Das Finanzprodukt hat den ICE BofA Green Bond Index als seinen Referenzwert für die Erreichung seines nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Referenzwert ist auf das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts ausgerichtet, da er die Wertentwicklung von Wertpapieren nachzeichnet, die für nachweislich ökologisch nachhaltige Zwecke begeben werden, bei denen die Verwendung der Erlöse eindeutig festgelegt sein muss und die ausschließlich für Projekte oder Tätigkeiten verwendet werden, die den Klimaschutz, die Anpassung an den Klimawandel oder andere ökologische Nachhaltigkeitszwecke fördern, die in den ICMA-Grundsätzen für grüne Anleihen dargelegt sind.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Der Fonds verfolgt das Ziel, mindestens 75 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen zu investieren. Im Vergleich zu seinem Referenzwert weist der Fonds ein geringeres Engagement in grünen Anleihen auf. Dafür investiert er den verbleibenden Teil in Nachhaltigkeits- und/oder soziale Anleihen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Abdeckung
% grüne Anleihen	95.18 % des NIW, die in grünen Anleihen investiert sind	97.58 %

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Abdeckung
% grüne Anleihen	95.18 % des NIW, die in grünen Anleihen investiert sind	97.58 %

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ACT HUMAN CAPITAL (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138002K7PEDAMUO9B79

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> JA	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NEIN
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : 47.09%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : 51.47%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Finanzprodukt hat sein nachhaltiges Investitionsziel während des Bezugszeitraums erreicht, indem es unter Berücksichtigung folgender Aspekte in Unternehmen investiert hat:

- Humankapital-Score

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf die folgende Dimension als nachhaltig bewertet wurden:

1. **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)** der Unternehmen, in die investiert wird, als Bezugsrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihre Tätigkeit ausüben („Operations“), zu mindestens einem SDG beitragen. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

A) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten muss bei 2 oder darüber liegen, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score

der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Finanzprodukts die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Humankapital-Score	5.68 / 10		

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Humankapital-Score	2022	5.7 / 10	5.24 / 10	100 %

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, wurde dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllen1:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM (wie unten beschrieben), die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen. Der ESG-Score basiert auf der ESG-Bewertung des externen Datenanbieters, der die wichtigsten Datenpunkte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bewertet. Die ESG-Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse heranziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt wurde.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, auch über die Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM.

----- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert, die vom Finanzprodukt

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 – auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) – aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1618.345 Scope 2: 1078.505 Scope 3: 157745.672 Scope 1+2: 2696.851 Scope 1+2+3: 160003.125
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 19.653 Scope 1+2+3: 1069.116
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 2143.273
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	6.04
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 51.44 Energieerzeugung : 87.18
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 4.951 NACE-Sektor D: 4.322 NACE-Sektor E: 0.641 NACE-Sektor F: 0.788 NACE-Sektor G: 0.021 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0.575
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	3.38
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.03

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1.304
--	---	---	-------

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	25.84 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14.03%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.58
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Anleger dazu genutzt, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen ist auch ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1618.345
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1078.505 Scope 3: 157745.672 Scope 1+2: 2696.851 Scope 1+2+3: 160003.125
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 19.653
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 1069.116
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 2143.273
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	6.04
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 51.44 Energieerzeugung: 87.18
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	3.38
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%

Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.58
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
SPIE SA XPAR EUR	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	3.59%	FR
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Civil engineering	3.02%	IT
ASR NEDERLAND NV XAMS EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.96%	NL
ERSTE GROUP BANK AG XWBO EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.78%	AT
EIFFAGE XPAR EUR	Construction of buildings	2.74%	FR
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.61%	NL
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	2.6%	IT
ERG SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.45%	IT
STOREBRAND ASA XOSL NOK	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.42%	NO
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.32%	CH
GALENICA AG XSWX CHF	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.19%	CH
CRANSWICK PLC XLON GBP	Manufacture of food products	2.17%	GB
TELE2 AB-B SHS XSTO SEK	Telecommunications	2.16%	SE
CEMBRA MONEY BANK AG XSWX CHF	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.14%	CH
AXFOOD AB XSTO SEK	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.11%	SE

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

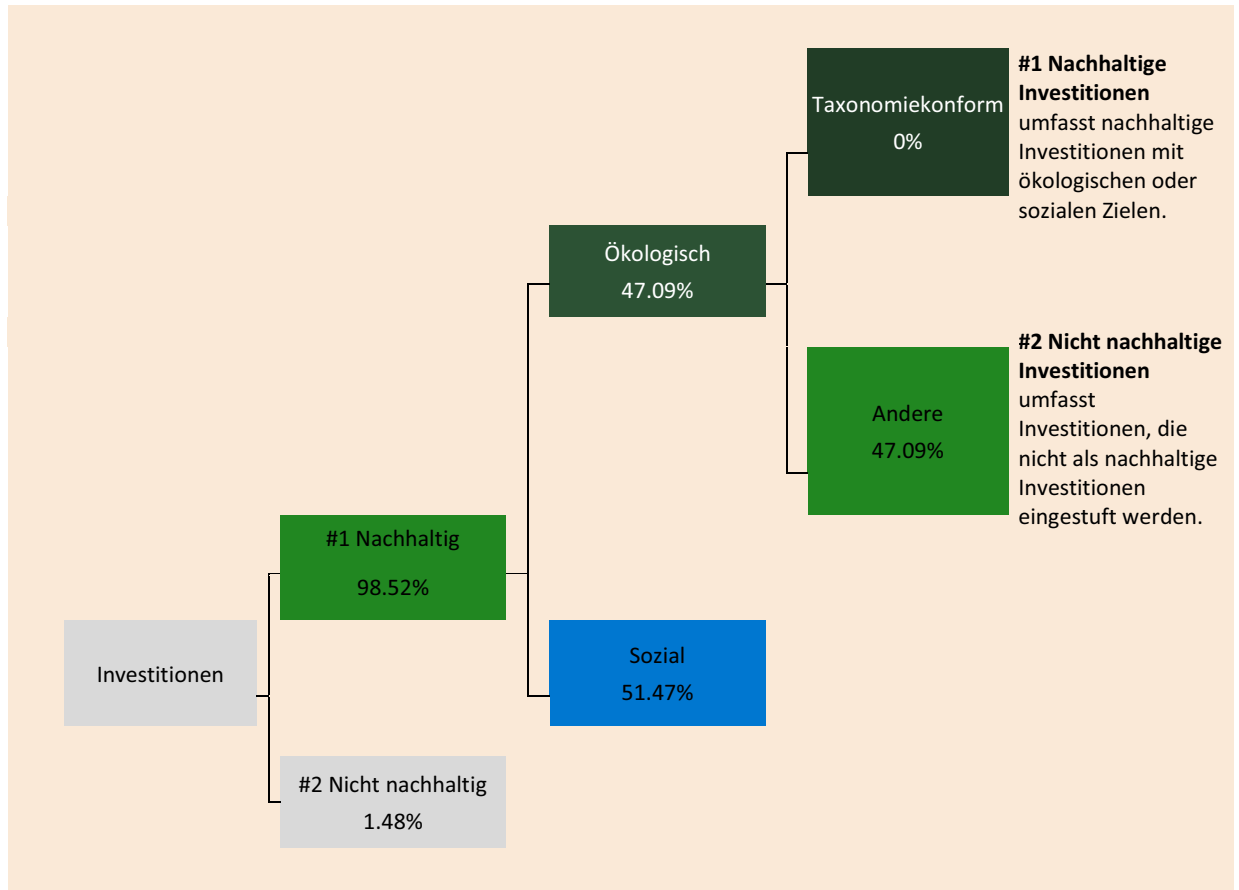
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 29/12/2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.3%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.71%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	8.17%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	7.61%
Publishing activities	5.85%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.37%
Civil engineering	5.24%
Manufacture of electrical equipment	5.09%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.06%
Construction of buildings	4.05%
Real estate activities	4.04%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4%
Manufacture of paper and paper products	2.98%

Manufacture of chemicals and chemical products	2.78%
Manufacture of wearing apparel	2.71%
Computer programming, consultancy and related activities	2.69%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.45%
Manufacture of food products	2.17%
Telecommunications	2.16%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.11%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.96%
Water collection, treatment and supply	1.93%
Manufacture of rubber and plastic products	1.03%
Manufacture of furniture	0.91%
Other	0.89%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.72%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt berücksichtigt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

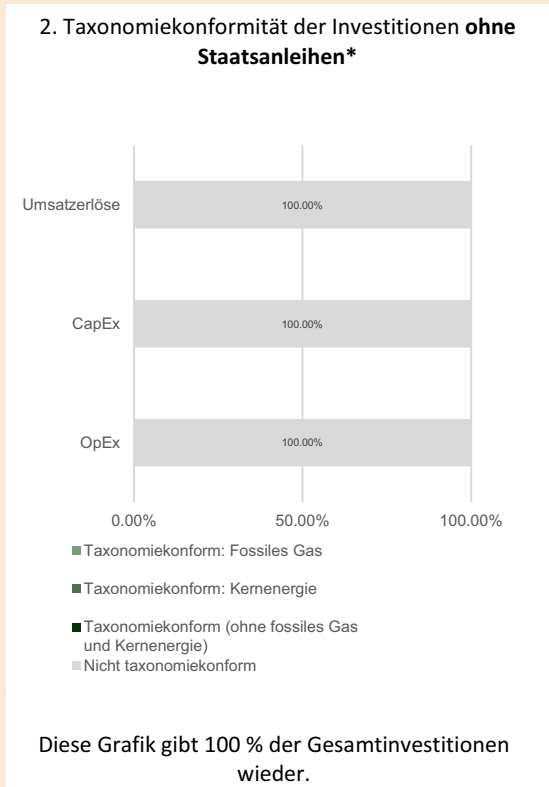
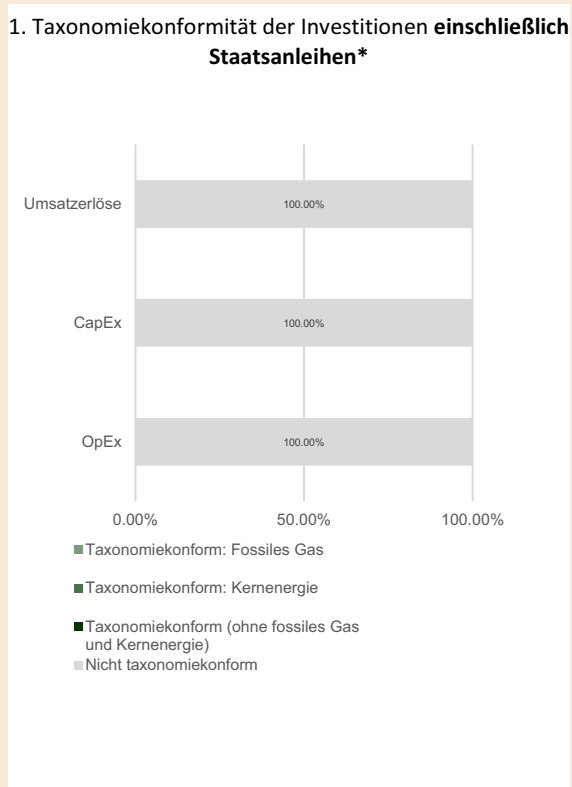
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Daten zur Taxonomiekonformität des Finanzprodukts wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene konsolidiert. Sie wurden jedoch weder einer Revision noch einer Prüfung durch einen Dritten unterzogen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Somit liegt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichenden Tätigkeiten bei 0 %.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 47,09 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 51,47 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 1,48 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Derivate, die in Absicherungsstrategien oder zur Liquiditätssteuerung eingesetzt werden, und
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds), die zur Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts verwendet werden

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ACT
MULTI ASSET OPTIMAL IMPACT (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800JXTZ2GEXH1UT05

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> JA	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NEIN
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 62.87%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 31.89%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Finanzprodukt hat sein nachhaltiges Investitionsziel während des Bezugszeitraums erreicht, indem es unter Berücksichtigung folgender Aspekte in Unternehmen investiert hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- Prozentualer Anteil der auf der GSS-Beobachtungsliste stehenden und nicht konformen Unternehmen

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf die folgende Dimension als nachhaltig bewertet wurden:

1. **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)** der Unternehmen, in die investiert wird, als Bezugsrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihre Tätigkeit ausüben („Operations“), zu mindestens einem SDG beitragen. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

A) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten muss bei 2 oder darüber liegen, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger

Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenwerk entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleiheattribute und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie berücksichtigt. Es hat das Ziel des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel berücksichtigt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Finanzprodukts die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
CO2-Intensität	198.1 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	291.63 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	98.6 %
Prozentualer Anteil der auf der GSS-Beobachtungsliste stehenden und nicht konformen Unternehmen	3.84 Prozentualer Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die auf der GSS-Beobachtungsliste stehen oder nicht konform sind	5.76 Prozentualer Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die auf der GSS-Beobachtungsliste stehen oder nicht konform sind	82.65 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
Carbon Delta Technology Opportunity (1,5 C)	2022	21.61 Prozentualer Anteil des Marktwerts der Unternehmen, in die investiert wird, bei einer Obergrenze von 100 %,	8.91 Prozentualer Anteil des Marktwerts der Unternehmen, in die investiert wird, bei einer Obergrenze von 100 %,	93.74 %

		wobei ein weltweites 1,5 °C-Ziel zugrunde gelegt wird, das die Ziele des Pariser Klimaabkommens widerspiegelt und anhand der CO2-Preise des AIM/CGE-Modells (Asia-Pacific Integrated Modelling/berechenbare s allgemeines Gleichgewicht) berechnet wird.	wobei ein weltweites 1,5 °C-Ziel zugrunde gelegt wird, das die Ziele des Pariser Klimaabkommens widerspiegelt und anhand der CO2-Preise des AIM/CGE-Modells (Asia-Pacific Integrated Modelling/berechenbares allgemeines Gleichgewicht) berechnet wird.	
--	--	--	---	--

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, wurde dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM (wie unten beschrieben), die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen. Der ESG-Score basiert auf der ESG-Bewertung des externen Datenanbieters, der die wichtigsten Datenpunkte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bewertet. Die ESG-Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse heranziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt wurde.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, auch über die Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 – auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) – aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 8633.004 Scope 2: 2849.508 Scope 3: 122620.719 Scope 1+2: 11482.512 Scope 1+2+3: 133424.938

Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 50.855 Scope 1+2+3: 467.617
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 2372.783
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	10.17
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 63.63 Energieerzeugung : 61.19
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.293 NACE-Sektor D: 3.441 NACE-Sektor E: 3.566 NACE-Sektor F: 0.225 NACE-Sektor G: 0.076 NACE-Sektor H: 0.218 NACE-Sektor L: 0.386
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	4.23
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.044
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.771

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	25.51 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14.08%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.82
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Anleger dazu genutzt, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen ist auch ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 8633.004 Scope 2: 2849.508 Scope 3: 122620.719 Scope 1+2: 11482.512 Scope 1+2+3: 133424.938
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 50.855 Scope 1+2+3: 467.617
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 2372.783
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	10.17
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 63.63 Energieerzeugung: 61.19
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	4.23
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.82
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als

auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
EIB 3.75% - 14/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.08%	LU
DBR 2.3% - 15/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	2.04%	DE
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.69%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.45%	TW
HDFC BANK LTD-ADR XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.44%	IN
Portfolio 80133 EUR SET SSX	Other	1.37%	N/A
CARRIER GLOBAL CORP XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.3%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Manufacture of food products	1.28%	US
VEOLIA ENVIRONNEMENT XPAR EUR	Water collection, treatment and supply	1.25%	FR
TRIMBLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.25%	US
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER XIDX IDR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.22%	ID
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.2%	US
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.2%	FR
DANAHER CORP XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.19%	US
AIR LIQUIDE SA-PF-2024 EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	1.16%	FR

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

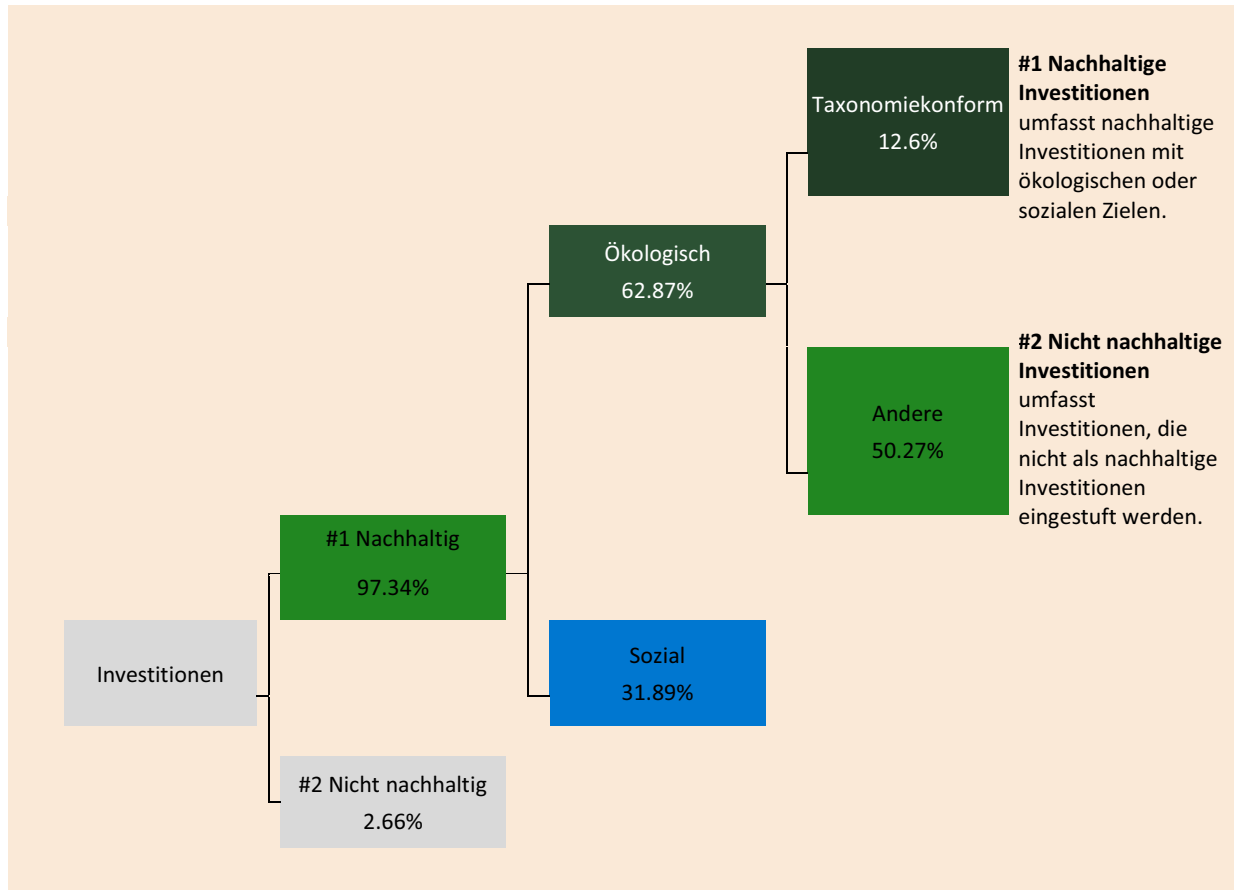
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokationen gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	14.97%
Public administration and defence; compulsory social security	12.76%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.65%
Manufacture of computer, electronic and optical products	8.19%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.01%
Manufacture of chemicals and chemical products	4.71%
Real estate activities	3.95%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.84%
Manufacture of electrical equipment	3.29%
Other	3.18%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.8%
Other manufacturing	2.29%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.13%
Telecommunications	1.83%

Manufacture of food products	1.71%
Scientific research and development	1.59%
Civil engineering	1.58%
Water collection, treatment and supply	1.49%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.42%
Manufacture of paper and paper products	1.24%
Publishing activities	1.11%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	1.02%
Land transport and transport via pipelines	0.89%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.87%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.86%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.86%
Warehousing and support activities for transportation	0.75%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.62%
Office administrative, office support and other business support activities	0.52%
Rental and leasing activities	0.47%
Human health activities	0.44%
Manufacture of wearing apparel	0.41%
Manufacture of beverages	0.35%
Education	0.3%
Accommodation	0.25%
Information service activities	0.21%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.19%
Construction of buildings	0.11%
Postal and courier activities	0.06%
Computer programming, consultancy and related activities	0.05%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es hat seine Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten nach Maßgabe der Klimaschutz- und Klimaanpassungsziele der EU-Taxonomie gestaltet.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die

Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

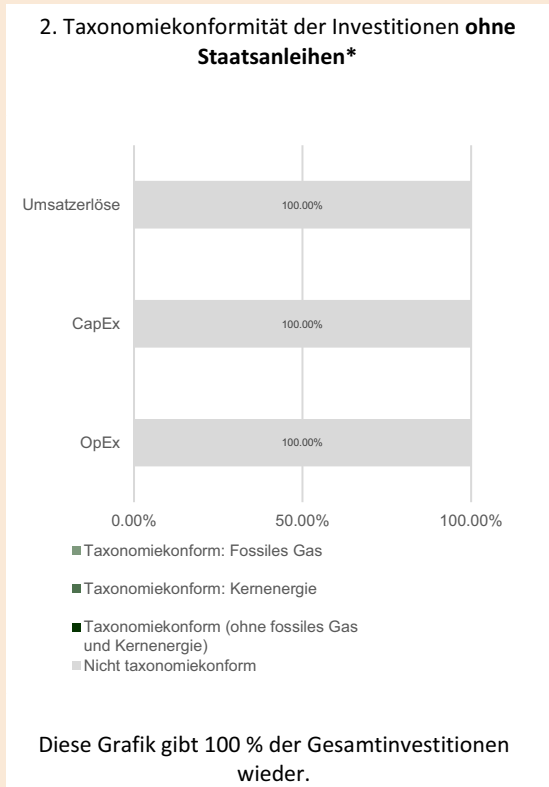
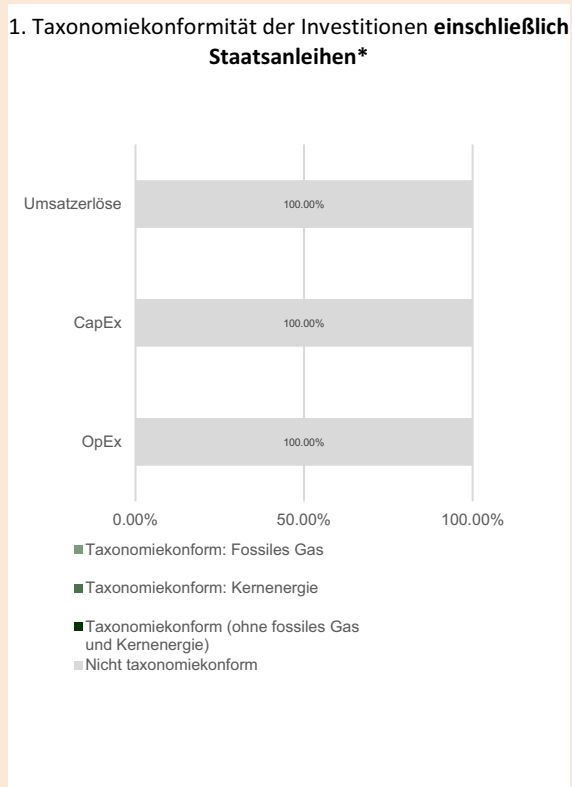
Nein

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Daten zur Taxonomiekonformität des Finanzprodukts wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene konsolidiert. Sie wurden jedoch weder einer Revision noch einer Prüfung durch einen Dritten unterzogen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Das Finanzprodukt hat 0 % seines Nettoinventarwerts in Übergangstätigkeiten und 0 % in ermöglichende Tätigkeiten investiert
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Das Finanzprodukt war zu 12,6% seines NIW im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform, gegenüber 10,24% im Vorjahreszeitraum.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 50,27 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 31,89 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 2,66 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Derivate, die in Absicherungsstrategien oder zur Liquiditätssteuerung eingesetzt werden, und
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds), die zur Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts verwendet werden

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ACT PLASTIC & WASTE TRANSITION EQUITY QI (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800DXMJQVLXSSV879

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> JA	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 91.56 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- Nachhaltige/r Konsum und Produktion

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgeannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
Nachhaltige/r Konsum und Produktion	2.75 / 10 (SDG-Scores reichen von -10 (wesentliche negative Auswirkungen) bis +10 (wesentliche positive Auswirkungen))		

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
Nachhaltige/r Konsum und Produktion	2022	2.59 / 10 (SDG-Scores reichen von -10 (wesentliche negative Auswirkungen) bis +10 (wesentliche positive Auswirkungen))	0.01 / 10 (SDG-Scores reichen von -10 (wesentliche negative Auswirkungen) bis +10 (wesentliche positive Auswirkungen))	100 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10

(„wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.

- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 2209.649 Scope 2: 766.789 Scope 3: 11775.247 Scope 1+2: 2976.438 Scope 1+2+3: 14546.954
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 156.638 Scope 1+2+3: 777.899
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1657.625
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	7.65
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 72.42 Energieerzeugung: 75.72
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.857 NACE-Sektor D: 3.132 NACE-Sektor E: 0.803 NACE-Sektor F: 0.048 NACE-Sektor G: 0.08 NACE-Sektor H: 0.04

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

			NACE-Sektor L: 0
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	2.86
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.04
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	2.338

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	41.33 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10.63%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.29
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 2209.649
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 766.789 Scope 3: 11775.247 Scope 1+2: 2976.438 Scope 1+2+3: 14546.954
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 156.638
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 777.899
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1657.625
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	7.65
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 72.42 Energieerzeugung: 75.72
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	2.86
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.29
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.99%	US
REPUBLIC SERVICES INC XNYS USD	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	2.91%	US
CASCADES INC XTSE CAD	Manufacture of paper and paper products	2.37%	CA
BALL CORP XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.35%	US
COMMERCIAL METALS CO XNYS USD	Manufacture of basic metals	2.31%	US
BEST BUY CO INC XNYS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.27%	US
SONOCO PRODUCTS CO XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	2.24%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	2.22%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Manufacture of food products	2.18%	US
RENEWI PLC XLON GBP	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	2.13%	GB
DEERE & CO XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.03%	US
DS SMITH PLC XLON GBP	Manufacture of paper and paper products	1.99%	GB
SMURFIT KAPPA GROUP PLC XDUB EUR	Manufacture of paper and paper products	1.92%	IE
SECHE ENVIRONNEMENT XPAR EUR	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.92%	FR
WASTE CONNECTIONS INC XNYS USD	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.91%	CA

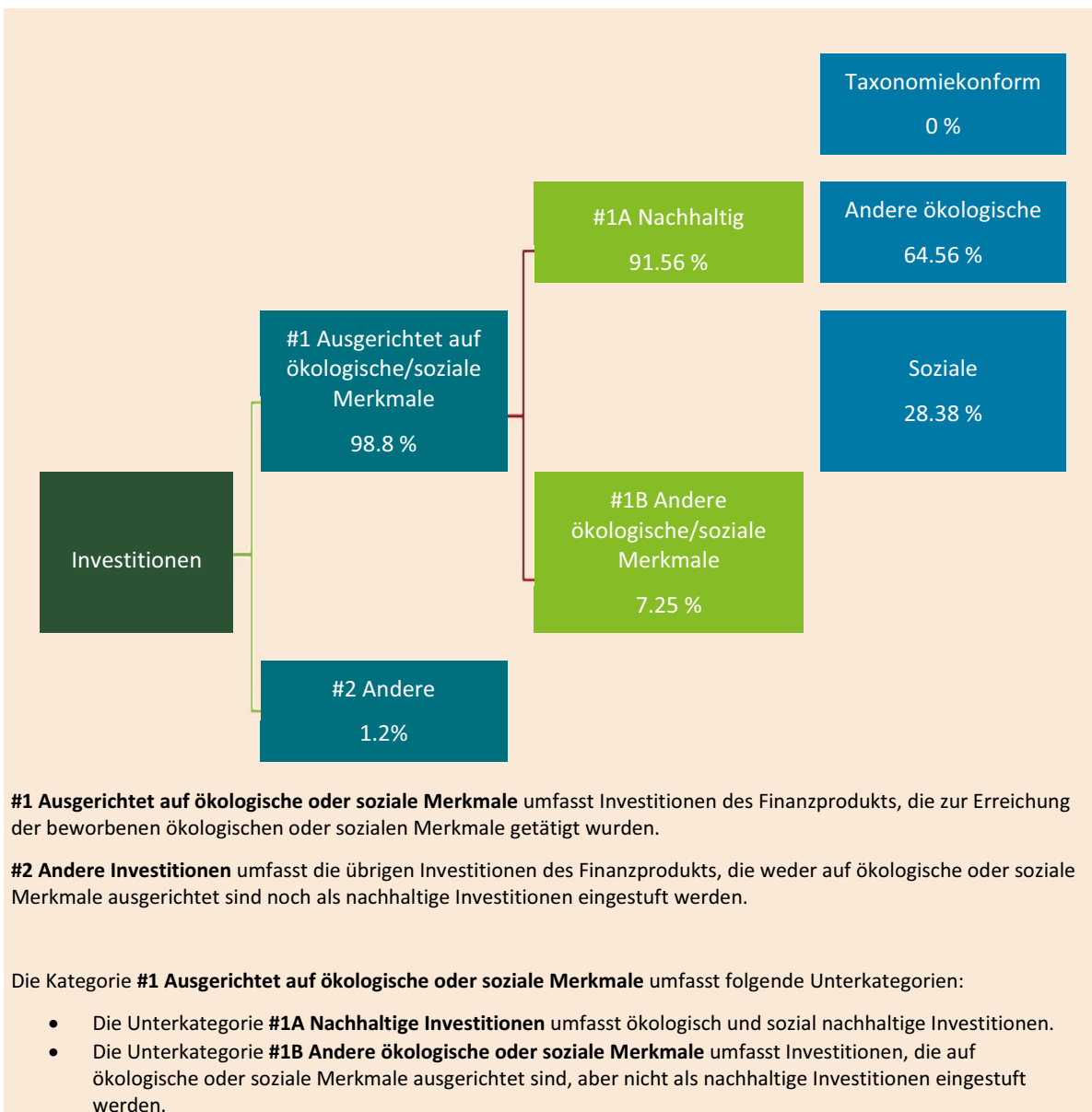
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Manufacture of paper and paper products	17.04%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	16.58%
Manufacture of computer, electronic and optical products	9.07%
Manufacture of food products	6.55%
Manufacture of basic metals	5.66%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	5.13%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.99%
Publishing activities	4.32%
Manufacture of rubber and plastic products	3.53%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.31%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.25%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.57%
Other manufacturing	2.06%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.85%
Rental and leasing activities	1.62%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.59%
Manufacture of furniture	1.54%
Manufacture of wearing apparel	1.25%
Other	1.19%
Office administrative, office support and other business support activities	1.13%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.79%
Food and beverage service activities	0.74%
Civil engineering	0.71%
Manufacture of leather and related products	0.67%
Water collection, treatment and supply	0.67%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.64%
Manufacture of textiles	0.53%
Manufacture of electrical equipment	0.44%
Construction of buildings	0.17%
Telecommunications	0.17%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.09%
Scientific research and development	0.05%
Gambling and betting activities	0.05%
Accommodation	0.03%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

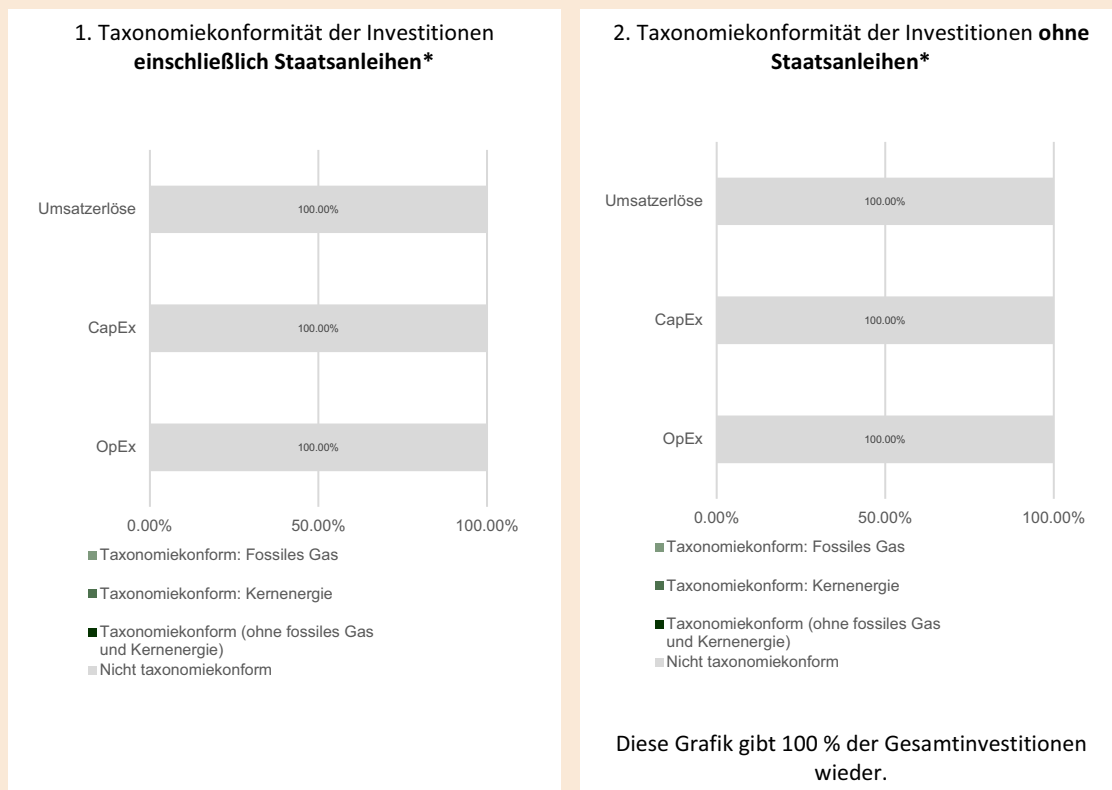
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 64,56 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 28,38 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 1,2 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ACT SOCIAL BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800CLRMMQHNGESG95

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> JA	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NEIN
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : 9.04%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : 86.15%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Finanzprodukt hat sein nachhaltiges Investitionsziel während des Bezugszeitraums erreicht, indem es unter Berücksichtigung folgender Aspekte in Unternehmen investiert hat:

- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen
- ihre Kohlenstoffintensität

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf die folgende Dimension als nachhaltig bewertet wurden:

1. **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)** der Unternehmen, in die investiert wird, als Bezugsrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihre Tätigkeit ausüben („Operations“), zu mindestens einem SDG beitragen. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

A) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten muss bei 2 oder darüber liegen, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger

Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenwerk entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleiheattribute und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel. Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Finanzprodukts die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	38.87 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	35.39 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	96.78 %
CO2-Intensität	56.03 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	167.8 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	92.94 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	37.82 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	34.31 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	93.06 %
CO2-Intensität	2022	97.55 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in	208.26 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	94.3 %

		KKP des BIP bei Staatsanleihen		
--	--	--------------------------------	--	--

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, wurde dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM (wie unten beschrieben), die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen. Der ESG-Score basiert auf der ESG-Bewertung des externen Datenanbieters, der die wichtigsten Datenpunkte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bewertet. Die ESG-Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse heranziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt wurde.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, auch über die Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 – auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) – aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 245.527 Scope 2: 74.552 Scope 3: 1787.959 Scope 1+2: 320.079 Scope 1+2+3: 2062.158
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 18.49 Scope 1+2+3: 33.397
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1136.478

Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.67
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 58.83 Energieerzeugung : 44.7
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.07 NACE-Sektor D: 3.363 NACE-Sektor E: 0.172 NACE-Sektor F: 0.236 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0.349
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	3.42
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.006
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.019

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	6.06 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei	16.03%

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

		den Unternehmen, in die investiert wird	
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.28
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Anleger dazu genutzt, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen ist auch ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 245.527 Scope 2: 74.552 Scope 3: 1787.959
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2: 320.079 Scope 1+2+3: 2062.158
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 18.49 Scope 1+2+3: 33.397
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1136.478
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.67
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 58.83 Energieerzeugung : 44.7
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	3.42
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.28
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
UNEDIC 0.01% - 25/05/2031	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.28%	FR
EU 0 - 04/10/2030	Activities of extraterritorial organisations and bodies	4.24%	BE
EU 0.3% - 04/11/2050	Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.3%	BE
CADES 1.375% - 20/01/2031	Public administration and defence; compulsory social security	2.73%	FR
EU 0 - 04/07/2035	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.92%	BE
EU 0.1% - 04/10/2040	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.48%	BE
CADES 2.75% - 25/11/2032	Public administration and defence; compulsory social security	1.36%	FR
EU 2.75% - 04/12/2037	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.28%	BE
Portfolio 95997 EUR SET SSX	Other	1.25%	N/A
CADES 3.125% - 01/03/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.2%	FR
CHILE 0.555% - 21/01/2029 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.13%	CL
NWG 0.75% Var - 15/11/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.13%	GB
MS 0.864% Var - 21/10/2025 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.09%	US
CADES 3.75% - 24/05/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.08%	FR
EU 0 - 04/07/2029	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.07%	BE

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

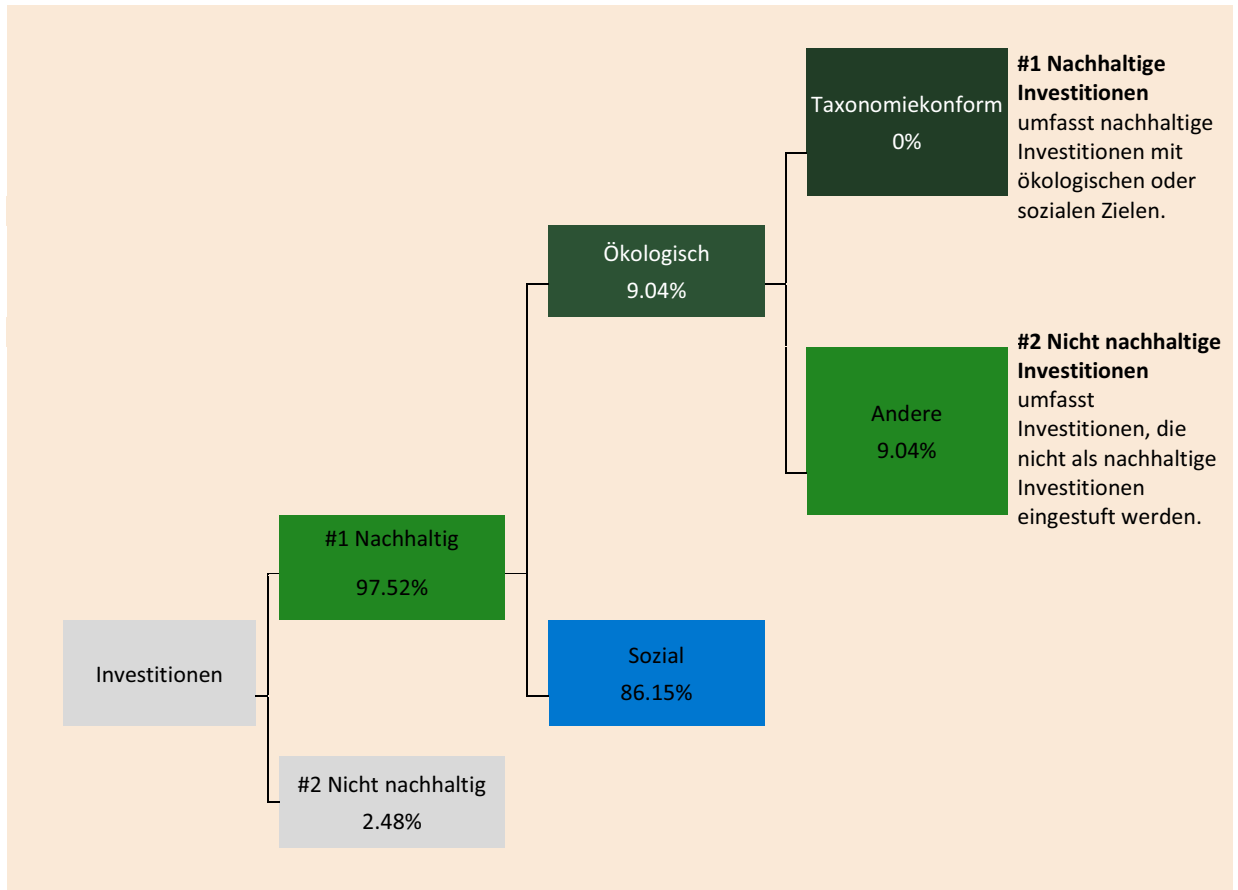
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 29/12/2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokationen gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	26.81%
Public administration and defence; compulsory social security	23.52%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	19.51%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	10.78%
Real estate activities	2.88%
Other	2.68%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.66%
Rental and leasing activities	2.23%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.14%
Other manufacturing	1.28%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.09%
Telecommunications	0.95%
Postal and courier activities	0.82%

Publishing activities	0.77%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.73%
Manufacture of food products	0.57%
Scientific research and development	0.56%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt berücksichtigt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

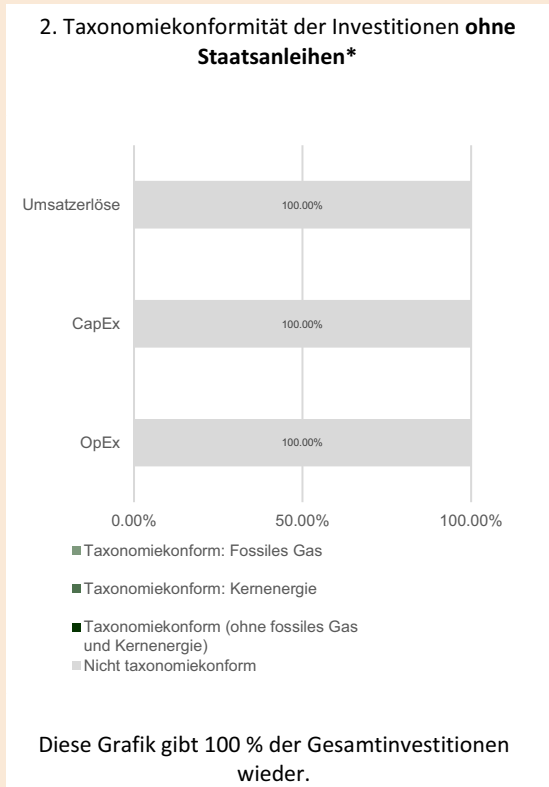
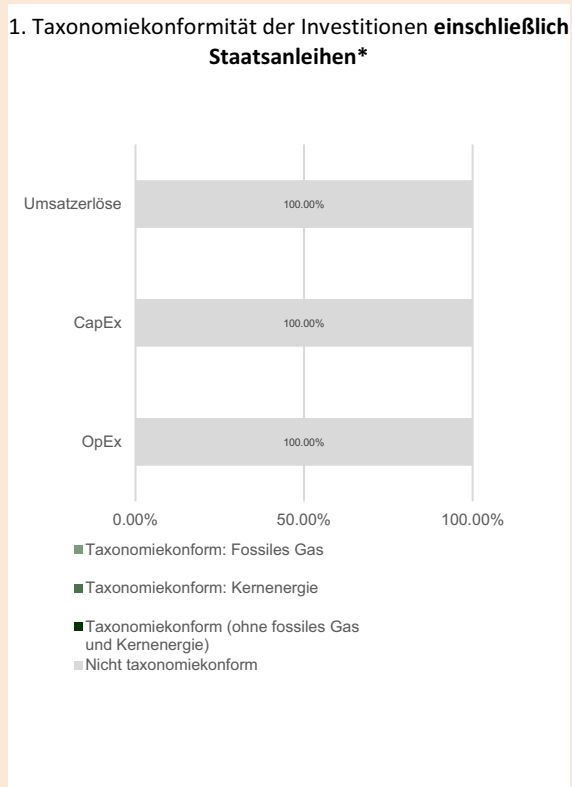
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:


- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Daten zur Taxonomiekonformität des Finanzprodukts wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene konsolidiert. Sie wurden jedoch weder einer Revision noch einer Prüfung durch einen Dritten unterzogen.


 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Somit liegt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichenden Tätigkeiten bei 0 %.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.


 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 9,04 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 86,15 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

 **Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 2,48 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Derivate, die in Absicherungsstrategien oder zur Liquiditätssteuerung eingesetzt werden, und
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds), die zur Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts verwendet werden

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (ii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Das Finanzprodukt hat den Index ICE Social Bond als Referenzwert für die Erreichung seines nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Referenzwert ist auf das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts ausgerichtet, da er die Wertentwicklung von Wertpapieren nachzeichnet, die für nachweislich sozial nachhaltige Zwecke begeben werden, bei denen die Verwendung der Erlöse eindeutig festgelegt sein muss und diese Erlöse ausschließlich für Projekte oder Tätigkeiten verwendet werden, die soziale Nachhaltigkeitszwecke fördern, die in den ICMA-Grundsätzen für grüne und soziale Anleihen („GSBP“) festgelegt sind.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Im Vergleich zu seinem Referenzwert hat der Fonds beim Nachhaltigkeitsindikator „Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen“ besser abgeschnitten, während im Hinblick auf den Indikator „Kohlenstoffintensität“ der Referenzwert das Finanzprodukt übertroffen hat.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	38.87 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	35.39 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	96.78 %
CO2-Intensität	56.03 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	167.8 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	92.94 %



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	38.87 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	35.39 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	96.78 %
CO2-Intensität	56.03 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	167.8 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	92.94 %

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ACT SOCIAL PROGRESS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800Z5DWFODAPKIC63

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> JA	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NEIN
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 21.49%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 75.7%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Finanzprodukt hat sein nachhaltiges Investitionsziel während des Bezugszeitraums erreicht, indem es unter Berücksichtigung folgender Aspekte in Unternehmen investiert hat:

- Sozialer Produkt- und Dienstleistungs-Score

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf die folgende Dimension als nachhaltig bewertet wurden:

1. **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)** der Unternehmen, in die investiert wird, als Bezugsrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihre Tätigkeit ausüben („Operations“), zu mindestens einem SDG beitragen. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

A) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten muss bei 2 oder darüber liegen, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score

der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Finanzprodukts die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Sozialer Produkt- und Dienstleistungs-Score	3.49 / 10 (SDG-Scores reichen von -10 (wesentliche negative Auswirkungen) bis +10 (wesentliche positive Auswirkungen))		

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Sozialer Produkt- und Dienstleistungs-Score	2022	3.51 / 10 (SDG-Scores reichen von -10 (wesentliche negative Auswirkungen) bis +10 (wesentliche positive Auswirkungen))	0.96 / 10 (SDG-Scores reichen von -10 (wesentliche negative Auswirkungen) bis +10 (wesentliche positive Auswirkungen))	89.76 %

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, wurde dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllen¹:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM (wie unten beschrieben), die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen. Der ESG-Score basiert auf der ESG-Bewertung des externen Datenanbieters, der die wichtigsten Datenpunkte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bewertet. Die ESG-Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse heranziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt wurde.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, auch über die Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 – auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) – aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 381.328 Scope 2: 683.994 Scope 3: 13283.893 Scope 1+2: 1065.321 Scope 1+2+3: 14300.947
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 8.605 Scope 1+2+3: 91.059
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 630.421
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 68.79 Energieerzeugung : 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.138 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.015 NACE-Sektor G: 0.072 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0.101

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	1.67
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.001
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.201

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	61.64 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13.24%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.32
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Anleger dazu genutzt, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen ist auch ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 381.328 Scope 2: 683.994 Scope 3: 13283.893 Scope 1+2: 1065.321 Scope 1+2+3: 14300.947
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 8.605 Scope 1+2+3: 91.059
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 630.421
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 68.79

			Energieerzeugung : 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	1.67
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.32
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Portfolio USD SET SSX	Other	3.16%	N/A
STRYKER CORP XNYS USD	Other manufacturing	2.94%	US
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.85%	GB
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.8%	DK
INTUIT INC XNGS USD	Publishing activities	2.76%	US
HDFC BANK LIMITED XNSE INR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.68%	IN
MSA SAFETY INC XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.58%	US
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	2.52%	US
CSL LTD XASX AUD	Scientific research and development	2.46%	AU
DEXCOM INC XNGS USD	Other manufacturing	2.43%	US
GENTEX CORP XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.41%	US
TERADYNE INC XNGS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.41%	US
RENTOKIL INITIAL PLC XLON GBP	Services to buildings and landscape activities	2.31%	GB
UNICHARM CORP XTKS JPY	Manufacture of paper and paper products	2.28%	JP
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Civil engineering	2.27%	IT

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

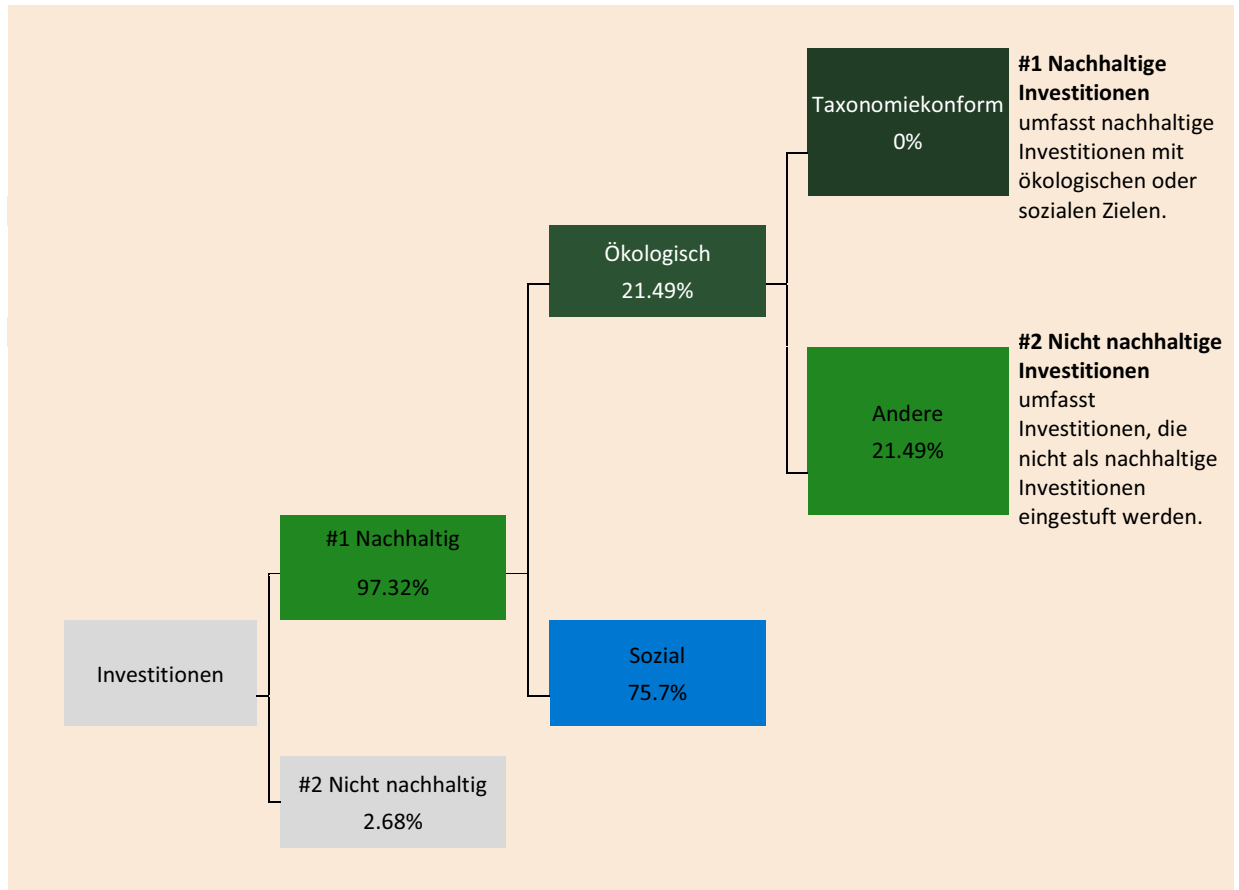
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 29/12/2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokationen gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Publishing activities	9.79%
Other manufacturing	7.89%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7.27%
Financial service activities, except insurance and pension funding	6.16%
Scientific research and development	5.51%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.77%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.63%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.47%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.2%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.96%
Education	3.79%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.69%
Civil engineering	3.62%

Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	3.54%
Other	3.21%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.88%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.58%
Real estate activities	2.53%
Services to buildings and landscape activities	2.31%
Manufacture of paper and paper products	2.28%
Manufacture of food products	1.86%
Sports activities and amusement and recreation activities	1.86%
Information service activities	1.82%
Security and investigation activities	1.64%
Human health activities	1.37%
Construction of buildings	1.33%
Manufacture of electrical equipment	1.04%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt berücksichtigt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

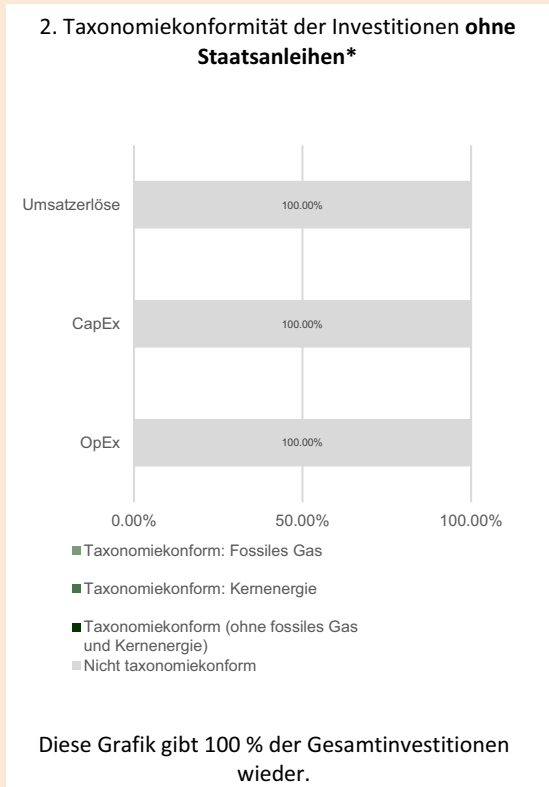
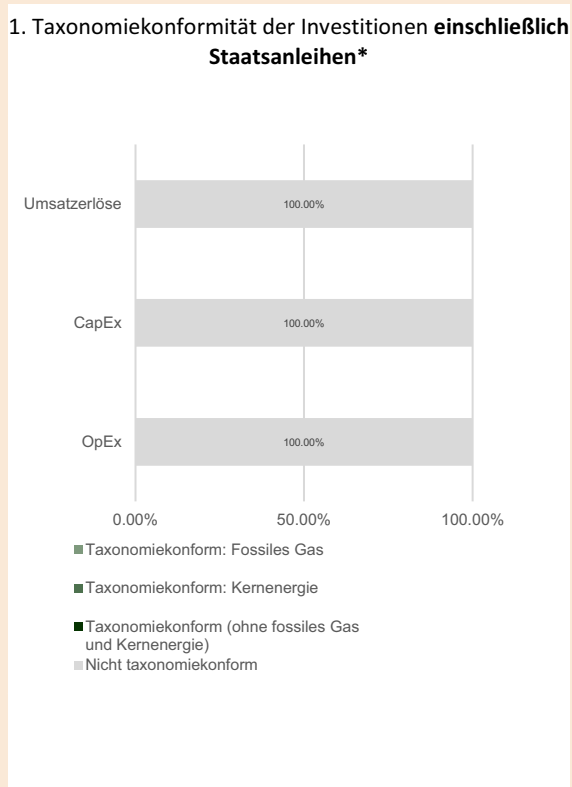
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Daten zur Taxonomiekonformität des Finanzprodukts wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene konsolidiert. Sie wurden jedoch weder einer Revision noch einer Prüfung durch einen Dritten unterzogen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Somit liegt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichenden Tätigkeiten bei 0 %.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 21,49 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 75,7 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 2,68 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Derivate, die in Absicherungsstrategien oder zur Liquiditätssteuerung eingesetzt werden, und
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds), die zur Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts verwendet werden

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ACT **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 2138005LF4AQSQMIW253
 US CORPORATE BONDS LOW CARBON (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> JA	<input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60.16 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt wendet einen Ansatz der „Verbesserung bei einem nichtfinanziellen Indikator“ an und hat im Bezugszeitraum bei der Kohlenstoffintensität um mindestens 20 % besser abgeschnitten als sein Referenzwert, der Bloomberg US Corporate Investment Grade.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	120.75 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	254 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	97.04 %
Wasserintensität	530.02 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	18780.03 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	97.04 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	109.44 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	312.16 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	96.82 %
Wasserintensität	2022	1147.05 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	34779.96 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	96.82 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsplan eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne

Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 271.03 Scope 2: 125.371 Scope 3: 2776.756 Scope 1+2: 396.402 Scope 1+2+3: 3161.561

	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 26.727 Scope 1+2+3: 204.084
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 998.842
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.96
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 70.73 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.324 NACE-Sektor D: 0.044 NACE-Sektor E: 0.853 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.127 NACE-Sektor H: 1.353 NACE-Sektor L: 0.13
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0.76
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.001
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	2.249

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	52.22 %

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.97%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.66
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 271.03
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 125.371
			Scope 3: 2776.756
			Scope 1+2: 396.402
			Scope 1+2+3: 3161.561
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 26.727
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 204.084
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 998.842
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.96
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 70.73 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0.76
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.66
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Portfolio USD SET SSX	Other	2.47%	N/A
BAC 2.456% Var - 22/10/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.01%	US
T 5.15% - 15/11/2046 Call	Telecommunications	1.77%	US
JPM 3.509% Var - 23/01/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.64%	US
GS 1.948% Var - 21/10/2027 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.61%	US
ABIBB 5.55% - 23/01/2049 Call	Manufacture of beverages	1.46%	US
HLNLN 3.375% - 24/03/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	1.38%	US
SCHW 2.9% - 03/03/2032 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.38%	US
MS 0.864% Var - 21/10/2025 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.35%	US
ORCL 5.55% - 06/02/2053 Call	Publishing activities	1.35%	US
RABOBK 1.106% Var - 24/02/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.31%	NL
FIS 1.65% - 01/03/2028 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.28%	US
CMCSA 4.65% - 15/02/2033 Call	Telecommunications	1.28%	US
BFCM 4.524% - 13/07/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.25%	FR
FITB 1.707% Var - 01/11/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.22%	US

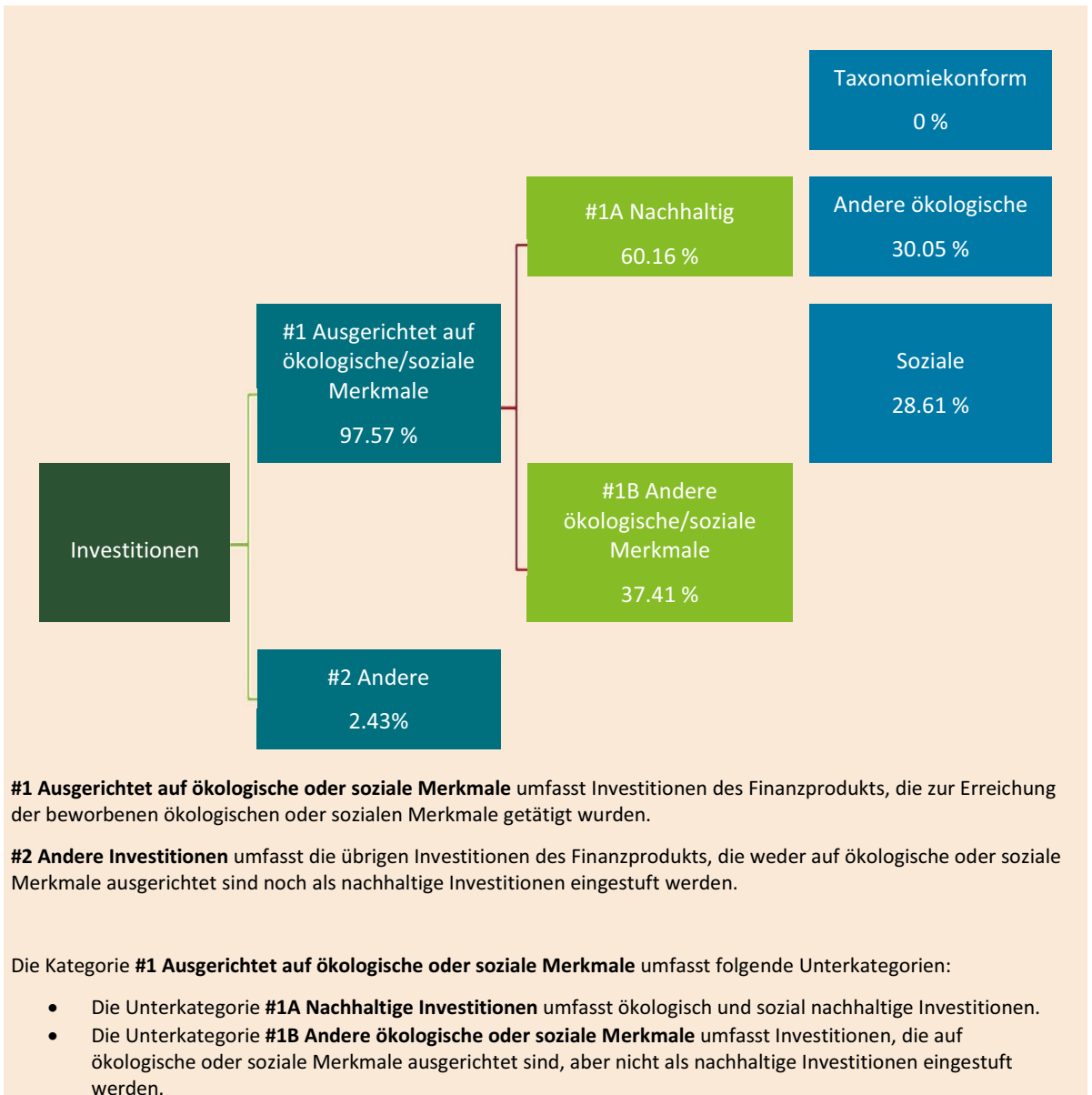
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	23.71%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	7.5%
Telecommunications	7.17%
Manufacture of computer, electronic and optical products	6.53%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.48%
Land transport and transport via pipelines	4.38%
Real estate activities	3.23%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.18%
Manufacture of food products	3.08%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.95%
Manufacture of beverages	2.79%
Other	2.47%
Publishing activities	2.38%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.37%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.37%
Rental and leasing activities	2.36%
Manufacture of paper and paper products	2.18%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.11%
Other manufacturing	1.97%
Information service activities	1.52%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.42%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.3%
Public administration and defence; compulsory social security	1.1%
Scientific research and development	1.05%
Warehousing and support activities for transportation	1.04%
Office administrative, office support and other business support activities	0.96%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.91%
Manufacture of rubber and plastic products	0.86%
Human health activities	0.68%
Legal and accounting activities	0.57%
Food and beverage service activities	0.5%
Manufacture of other transport equipment	0.44%
Accommodation	0.32%
Manufacture of electrical equipment	0.09%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

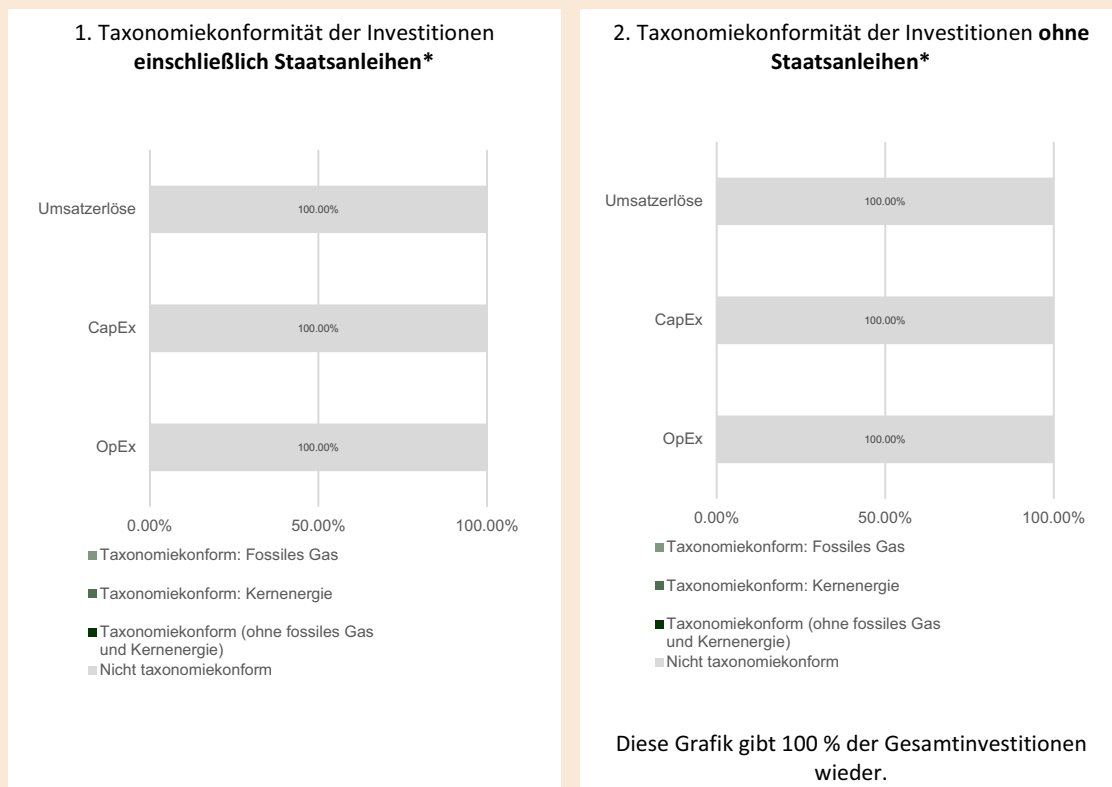
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 30,05 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 28,61 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 2,43 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ACT US HIGH YIELD BONDS LOW CARBON (das „Finanzprodukt“)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800UGAWNFXHQA9Z96

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> JA	<input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33.87 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt wendet einen Ansatz der „Verbesserung bei einem nichtfinanziellen Indikator“ an und hat im Bezugszeitraum bei der Kohlenstoffintensität um mindestens 20 % besser abgeschnitten als sein Referenzwert, der ICE BofA US High Yield.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	154.86 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	312.54 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	92.13 %
Wasserintensität	1638.1 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	18654.74 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	92.13 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	150.07 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	379.17 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	94.47 %
Wasserintensität	2022	1868.34 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	24853.92 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	94.47 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne

Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleiheattribute und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorische Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 7327.347 Scope 2: 2846.908 Scope 3: 65960.453 Scope 1+2: 10174.256 Scope 1+2+3: 71359.469

	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 50.141 Scope 1+2+3: 388.938
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 985.037
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.6
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 82.36 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1.344 NACE-Sektor C: 0.467 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.083 NACE-Sektor H: 2.65 NACE-Sektor L: 0.259
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.002
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.091

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	61.66 %

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.6%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	27.07
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 7327.347
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 2846.908
			Scope 3: 65960.453
			Scope 1+2: 10174.256
			Scope 1+2+3: 71359.469
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 50.141
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 388.938
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 985.037
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.6
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 82.36 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	27.07
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Portfolio 93819 USD SET SXZ	Other	3.17%	N/A
OUT 5% - 15/08/2027 Call	Advertising and market research	1.31%	US
ENR 4.75% - 15/06/2028 Call	Manufacture of electrical equipment	1.24%	US
HQY 4.5% - 01/10/2029 Call	Human health activities	1.18%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	1.15%	US
SSNC 5.5% - 30/09/2027 Call	Publishing activities	1.14%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.13%	US
CLVTSC 4.875% - 01/07/2029 Call	Publishing activities	1.12%	US
ZIGGO 6% - 15/01/2027 Call	Telecommunications	1.05%	NL
MTX 5% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	1%	US
SAIC 4.875% - 01/04/2028 Call	Computer programming, consultancy and related activities	0.99%	US
NXST 5.625% - 15/07/2027 Call	Programming and broadcasting activities	0.99%	US
GEL 7.75% - 01/02/2028 Call	Land transport and transport via pipelines	0.99%	US
COOP 5.75% - 15/11/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.99%	US
ARGID 4.125% - 15/08/2026 Call	Manufacture of paper and paper products	0.96%	IE

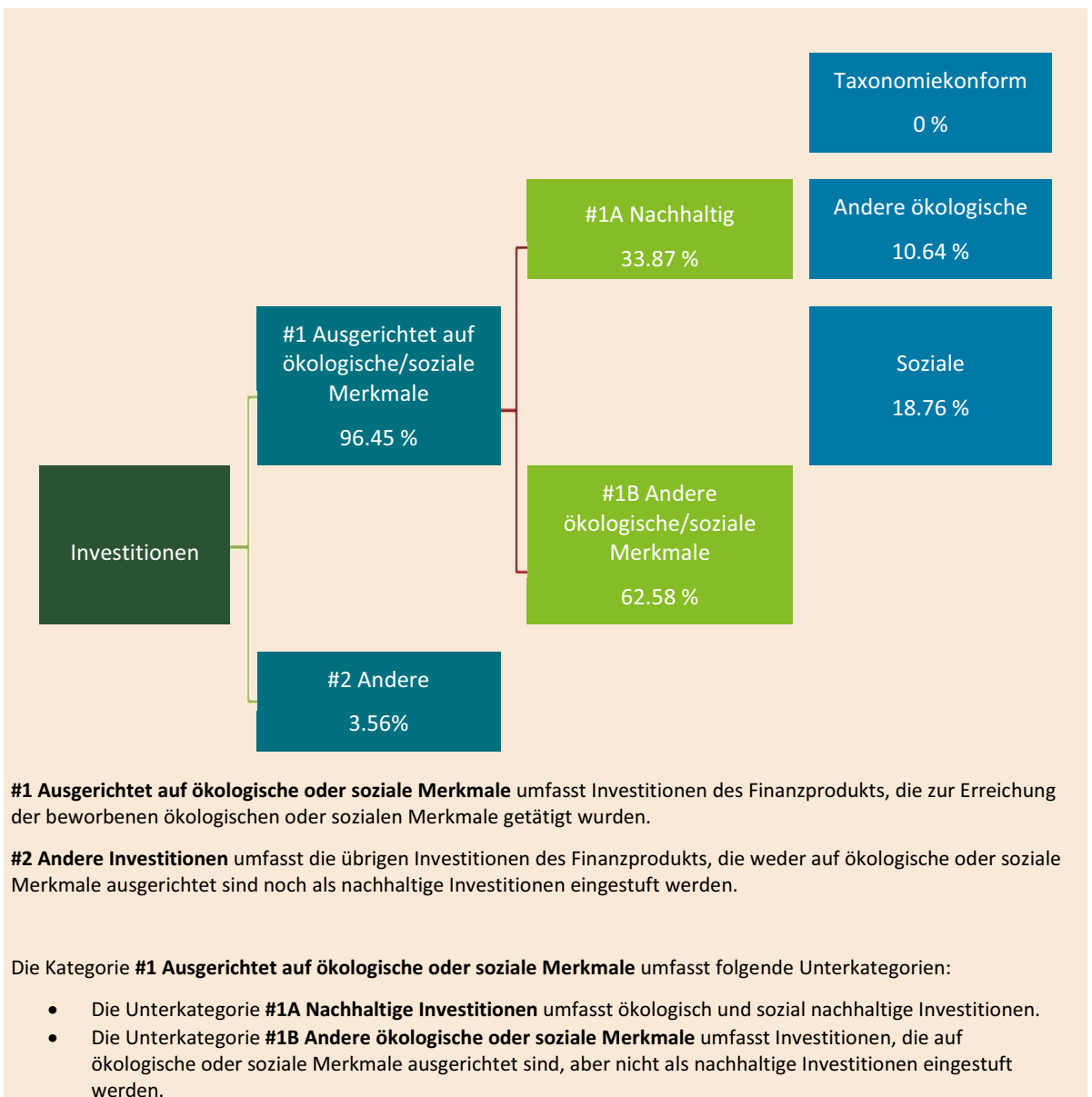
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Publishing activities	9.79%
Telecommunications	8.48%
Human health activities	5.81%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.8%
Real estate activities	4.12%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.84%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.7%
Security and investigation activities	3.66%
Manufacture of electrical equipment	3.6%
Other	3.17%
Manufacture of food products	3.11%
Manufacture of paper and paper products	3.02%
Food and beverage service activities	2.93%
Land transport and transport via pipelines	2.92%
Programming and broadcasting activities	2.55%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.37%
Computer programming, consultancy and related activities	2.36%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.28%
Gambling and betting activities	1.7%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.7%
Other manufacturing	1.66%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.52%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.39%
Manufacture of wearing apparel	1.35%
Advertising and market research	1.31%
Accommodation	1.25%
Water transport	1.23%
Office administrative, office support and other business support activities	1.16%
Other personal service activities	1.13%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.12%
Information service activities	1.08%
Rental and leasing activities	0.97%
Creative, arts and entertainment activities	0.93%
Civil engineering	0.92%
Manufacture of rubber and plastic products	0.92%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.92%
Scientific research and development	0.66%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.64%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.64%
Manufacture of other transport equipment	0.53%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.51%

Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.39%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.33%
Manufacture of leather and related products	0.28%
Warehousing and support activities for transportation	0.12%
Mining support service activities	0.1%
Printing and reproduction of recorded media	0.06%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

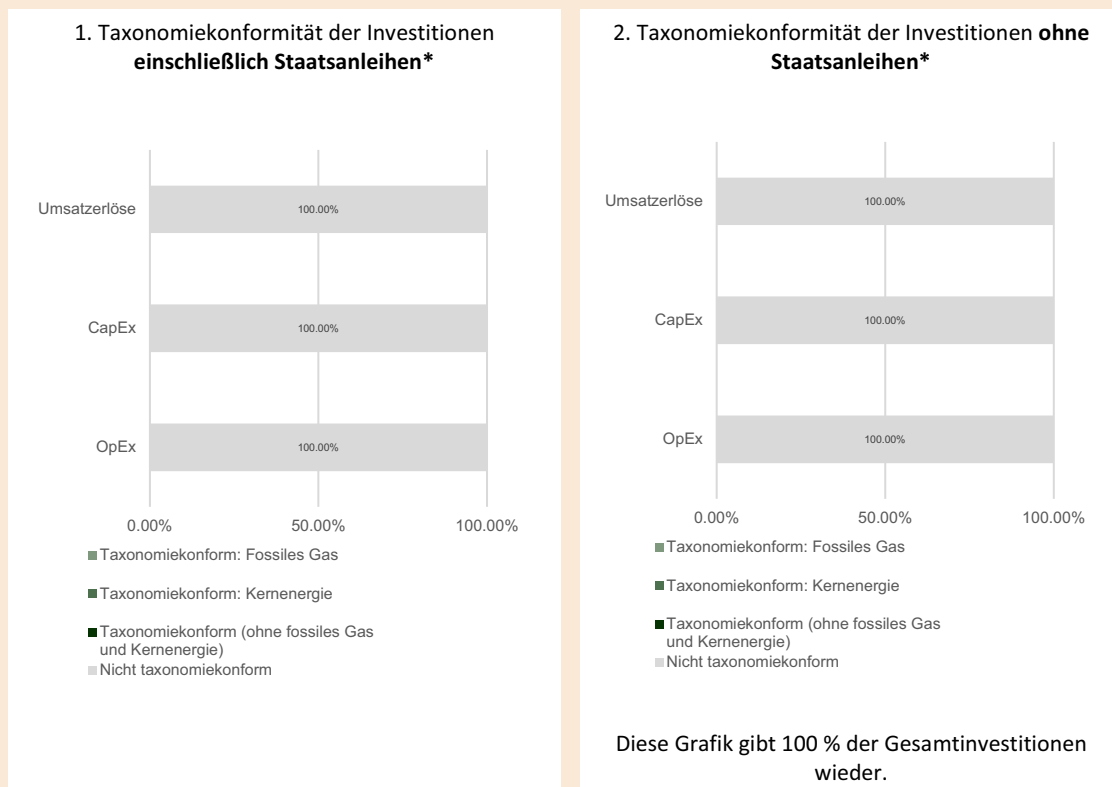
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 10,64 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 18,76 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 3,55 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ASIAN HIGH YIELD BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800QG92RMG2XMKI69

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 42.08 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Anlageuniversum.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	5.51 / 10	4.88 / 10	92.25 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	5.26 / 10	4.63 / 10	87.52 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorische Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 6492.198 Scope 2: 660.006 Scope 3: 12544.904 Scope 1+2: 7152.204 Scope 1+2+3: 19701.334
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 238.151 Scope 1+2+3: 508.233
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1927.604
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	9.43
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 70.44 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 4.727 NACE-Sektor C: 5.611 NACE-Sektor D: 13.175 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.029

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

		klimateintensiven Sektoren	NACE-Sektor G: 0.271 NACE-Sektor H: 2.187 NACE-Sektor L: 0.677
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0.8
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.042
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.152

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	51.2 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	21.42%
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	18.72
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 6492.198
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 660.006 Scope 3: 12544.904 Scope 1+2: 7152.204 Scope 1+2+3: 19701.334
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 238.151
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 508.233
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1927.604
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	9.43
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0.8
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Portfolio USD SET SSX	Other	4.87%	N/A
WYNMAC 5.5% - 01/10/2027 Call	Gambling and betting activities	3.06%	MO
SANLTD 4.3% - 08/01/2026 Call	Gambling and betting activities	2.3%	MO
NWSZF 5.75% Var - 31/07/2024 Perp	Construction of buildings	2.27%	HK
ANZ 6.742% - 08/12/2032	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.2%	AU
BHARTI 5.65% Var - 15/01/2025 Perp	Telecommunications	2.14%	IN
CATHAY 4.875% - 17/08/2026	Air transport	1.89%	HK
GLOPM 4.2% Var - 02/08/2026 Perp	Telecommunications	1.85%	PH
STCITY 6.5% - 15/01/2028 Call	Gambling and betting activities	1.83%	HK
CHOHIN 5.7% Var - 15/07/2024 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.7%	HK
GRNKEN 5.95% - 29/07/2026 Call	Civil engineering	1.69%	MU
ICTPM 4.875% Var - 05/05/2024 Perp	Warehousing and support activities for transportation	1.61%	NL
FWDGHD 6.675% Var - 01/02/2024 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.56%	HK
CBAAU 3.61% Var - 12/09/2034 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.52%	AU
SANLTD 5.65% - 08/08/2028 Call	Gambling and betting activities	1.52%	MO

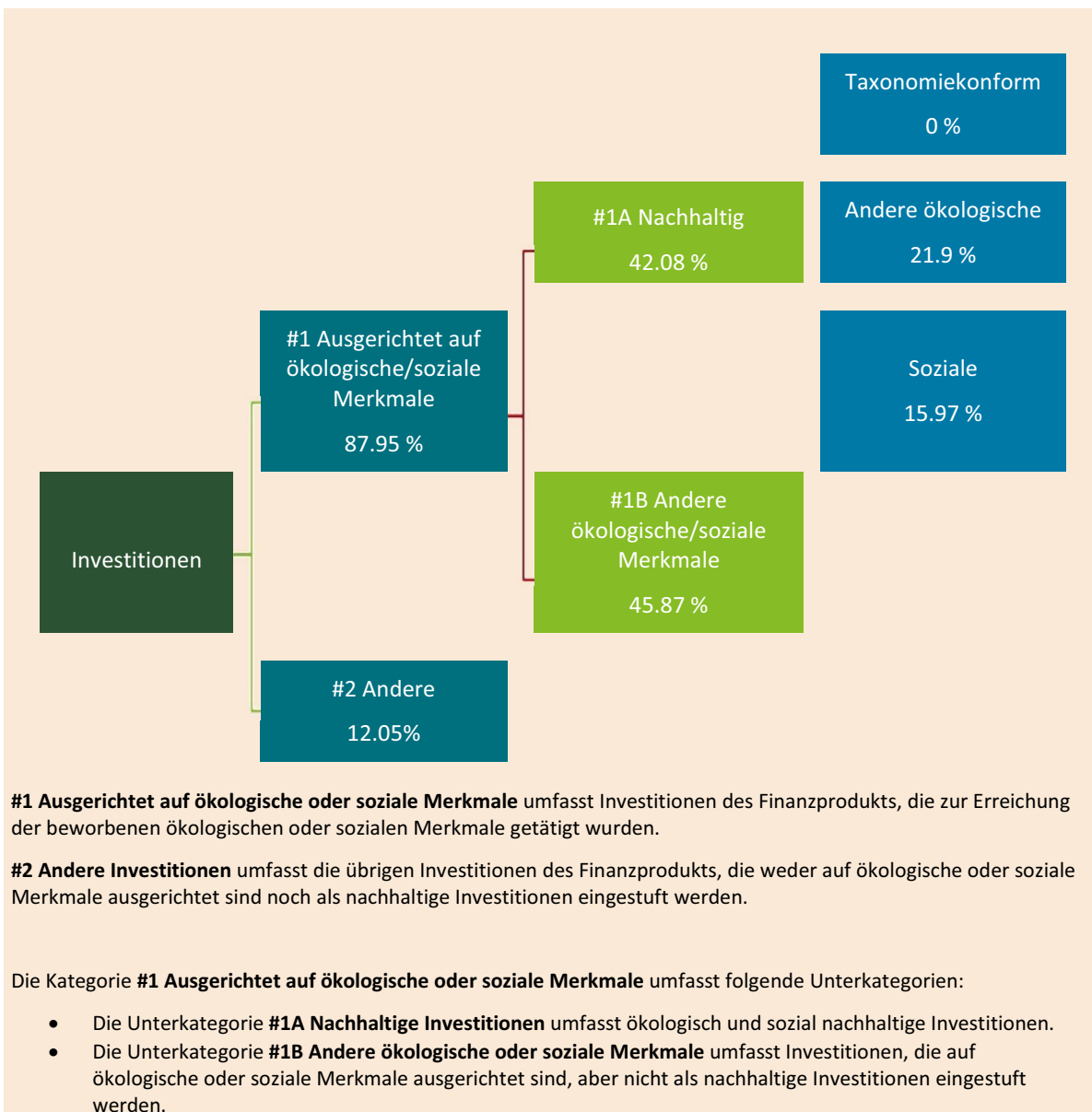
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	19.13%
Real estate activities	13.8%
Gambling and betting activities	12.1%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.15%
Public administration and defence; compulsory social security	5.58%
Telecommunications	5.47%
Accommodation	4.92%
Other	4.81%
Civil engineering	3.64%
Manufacture of basic metals	3.53%
Warehousing and support activities for transportation	3.22%
Construction of buildings	2.27%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.22%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.16%
Air transport	2.13%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.03%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.34%
Computer programming, consultancy and related activities	1.21%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.97%
Information service activities	0.81%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.75%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.42%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.29%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.27%
Water collection, treatment and supply	0.27%
Manufacture of rubber and plastic products	0.25%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.21%
Manufacture of textiles	0.02%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

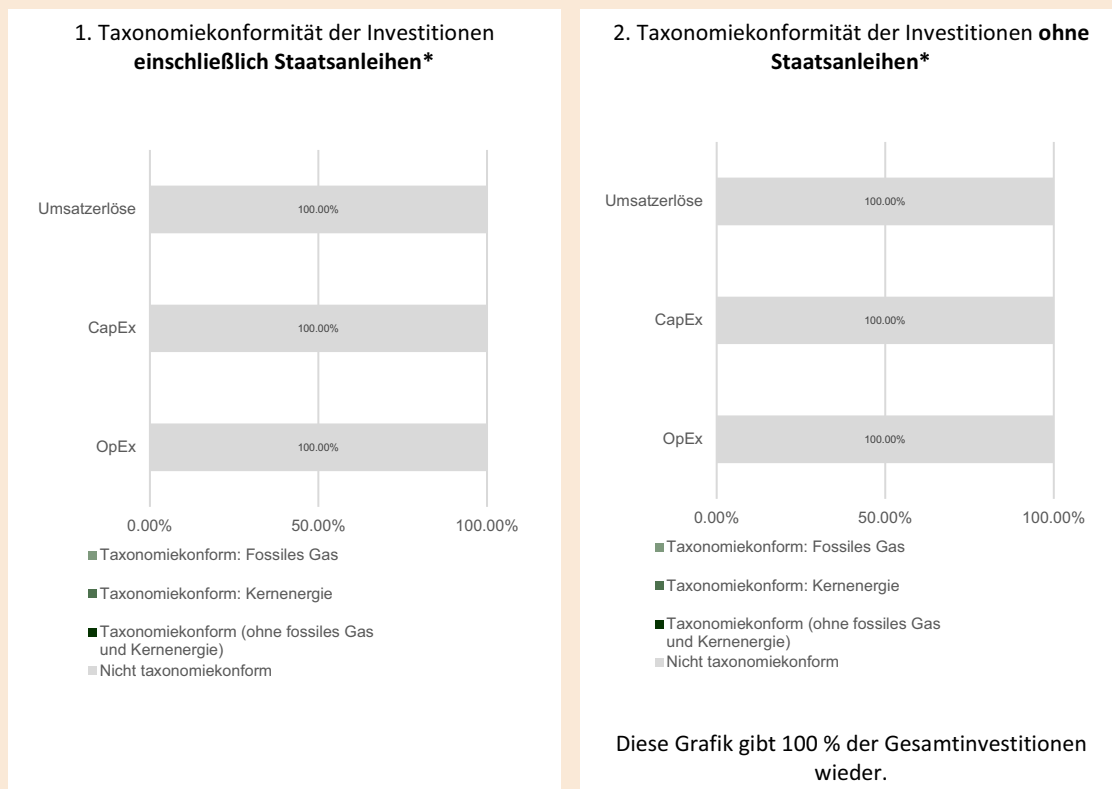
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 21,9 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 15,97 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 12,05 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ASIAN SHORT DURATION BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800LZNVBI2B851392

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%**

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32.08 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Anlageuniversum.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	5.83 / 10	5.02 / 10	90.71 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2022	5.42 / 10	4.73 / 10	89.4 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 11281.975 Scope 2: 2401.51 Scope 3: 27471.396 Scope 1+2: 13683.484 Scope 1+2+3: 40468.563
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 108.04 Scope 1+2+3: 240.692
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1299.499
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	6.47
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 76.31 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 4.727 NACE-Sektor C: 1.393 NACE-Sektor D: 15.182 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.101

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

		klimateintensiven Sektoren	NACE-Sektor G: 0.194 NACE-Sektor H: 4.053 NACE-Sektor L: 0.674
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0.33
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.039
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.445

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	42.09 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	24.52%
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	17.13
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 11281.975
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 2401.51 Scope 3: 27471.396 Scope 1+2: 13683.484 Scope 1+2+3: 40468.563
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 108.04
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 240.692
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1299.499
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	6.47
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0.33
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
HKAA 2.1% Var - 08/03/2026 Perp	Warehousing and support activities for transportation	2.77%	HK
KOMRMR 3.25% - 17/04/2024	Other mining and quarrying	2.46%	MX
CCBL 3.5% - 16/05/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.42%	IE
CDBFLC 2.875% Var - 28/09/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.35%	CN
SIASP 3% - 20/07/2026 Call	Air transport	2.17%	SG
CICCHK 1.625% - 26/01/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.86%	VG
BBTNIJ 4.2% - 23/01/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.84%	ID
EXIMBK 3.875% - 12/03/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.81%	IN
ICBCIL 3.625% - 19/05/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.75%	CN
CASHLD 4% Var - 12/07/2026 Perp	Telecommunications	1.74%	HK
OCBCSP 1.832% Var - 10/09/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.73%	SG
EXIMTH 1.457% - 15/10/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.7%	TH
HWEUHC 4.125% - 05/07/2025	Civil engineering	1.68%	US
HSBC 7.336% Var - 03/11/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.66%	GB
LOTCOR 4.5% - 01/08/2025	Real estate activities	1.65%	KR

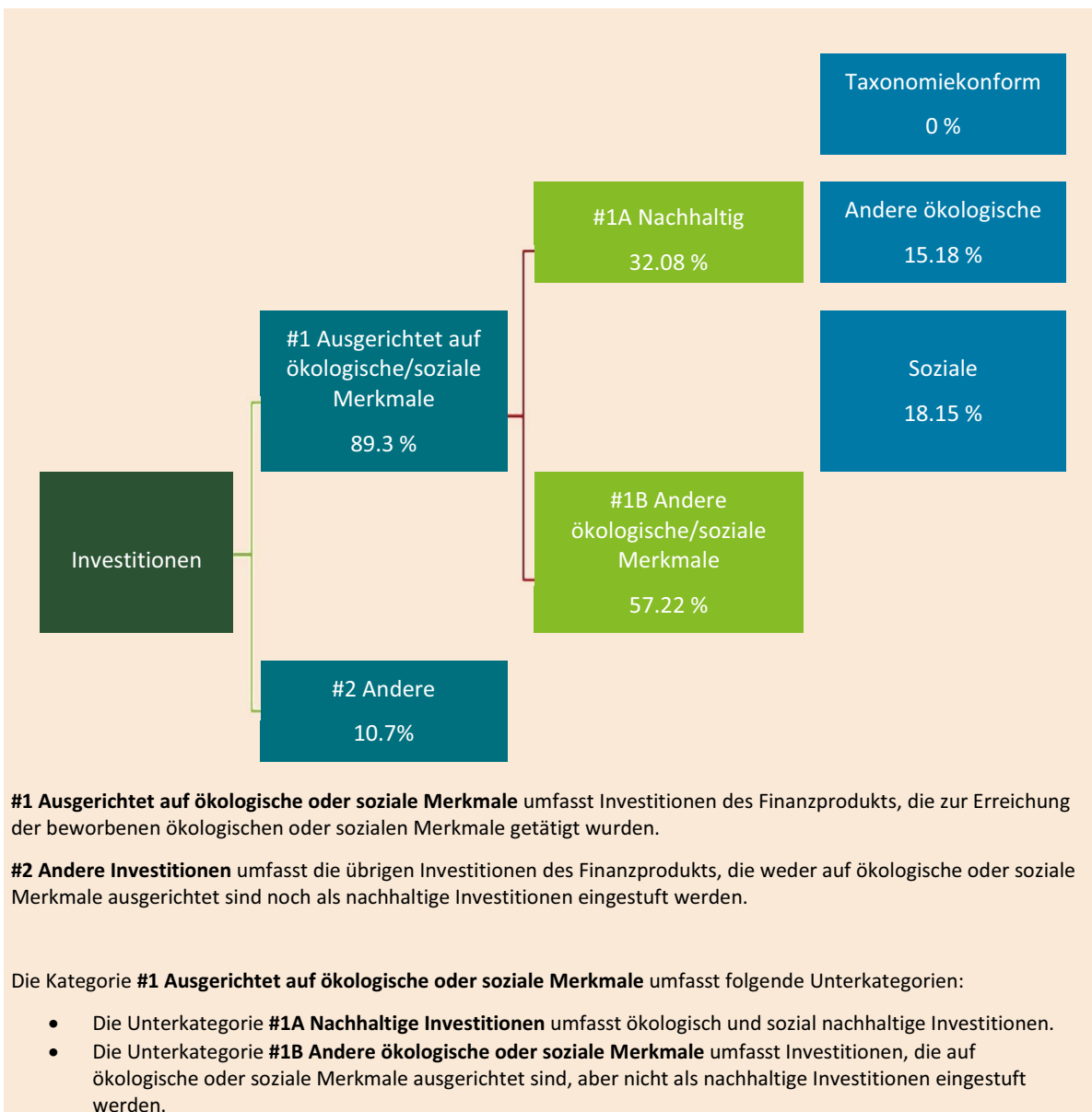
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	41.45%
Real estate activities	5.82%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.35%
Warehousing and support activities for transportation	4.96%
Telecommunications	4.11%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.06%
Gambling and betting activities	4.02%
Air transport	3.93%
Accommodation	3.55%
Public administration and defence; compulsory social security	3.02%
Civil engineering	2.9%
Land transport and transport via pipelines	2.55%
Other mining and quarrying	2.46%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.76%
Other	1.65%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.46%
Information service activities	1.31%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.26%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.08%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.67%
Manufacture of other transport equipment	0.47%
Travel agency, tour operator and other reservation service and related activities	0.46%
Manufacture of basic metals	0.44%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.37%
Manufacture of electrical equipment	0.34%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.28%
Construction of buildings	0.26%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

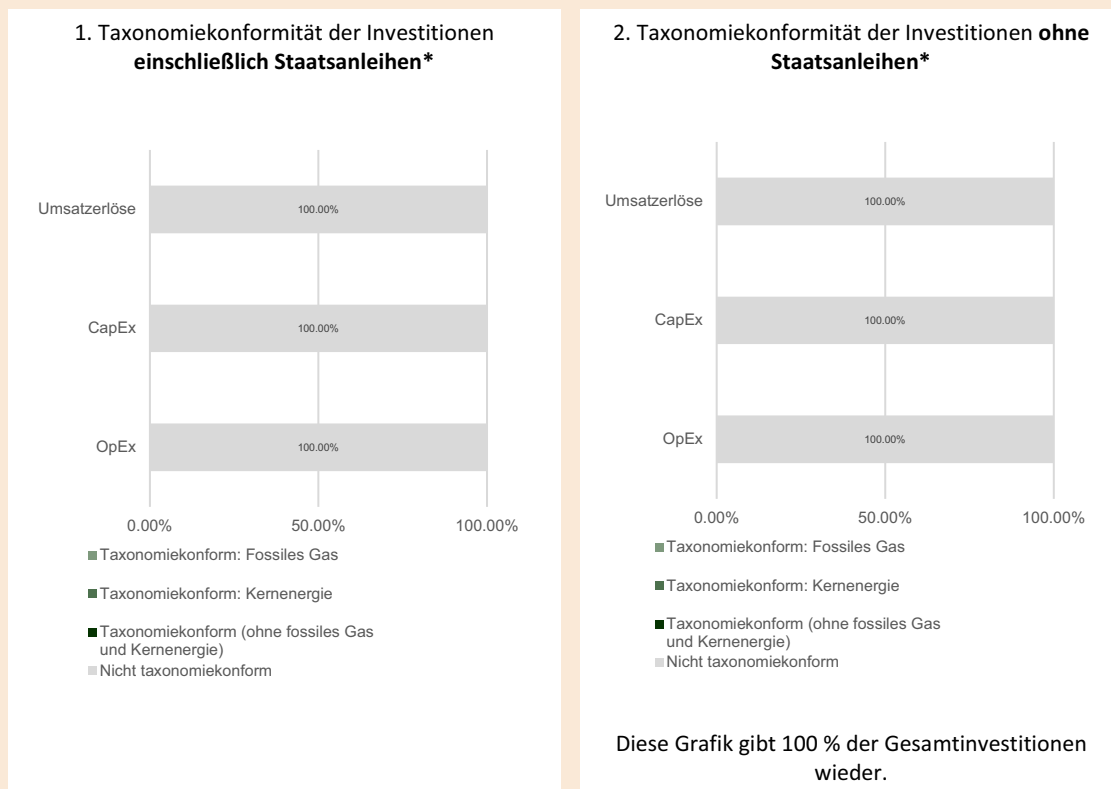
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**


Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 15,18 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 18,15 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 10,7 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - DEFENSIVE OPTIMAL INCOME (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138007QLQUSNAEZDQ61

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 63.72 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	7.43 / 10	6.28 / 10	98.89 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2022	7.33 / 10	6.15 / 10	98.7 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 7281.145 Scope 2: 1872.214 Scope 3: 137981.781 Scope 1+2: 9153.359 Scope 1+2+3: 146716.281
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 46.314 Scope 1+2+3: 683.461
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1695.869
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	7.83
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 58.14 Energieerzeugung: 62.79

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0.729 NACE-Sektor B: 1.715 NACE-Sektor C: 0.73 NACE-Sektor D: 2.717 NACE-Sektor E: 4.15 NACE-Sektor F: 7.084 NACE-Sektor G: 0.198 NACE-Sektor H: 0.365 NACE-Sektor L: 0.336
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	5.44
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.009
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	36.912

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	18.8 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.78%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.04

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 7281.145
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1872.214 Scope 3: 137981.781 Scope 1+2: 9153.359 Scope 1+2+3: 146716.281
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 46.314 Scope 1+2+3: 683.461
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1695.869
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	7.83
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 58.14 Energieerzeugung: 62.79
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	5.44
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.04
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.29%	IE
AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield A Cap	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.5%	LU
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	2.18%	US
Portfolio EUR SET SSX	Other	1.94%	N/A
AXA WF Inflation Plus M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.88%	LU
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	1.7%	CH
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.3%	NL
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	1.17%	IT
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.1%	JP
VOLVO AB-B SHS XSTO SEK	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.05%	SE
Portfolio 256 USD IMN GSI	Other	0.92%	N/A
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.9%	US
BEAZLEY PLC XLON GBP	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.9%	GB
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.87%	FR
RIO TINTO PLC XLON GBP	Mining of metal ores	0.86%	GB

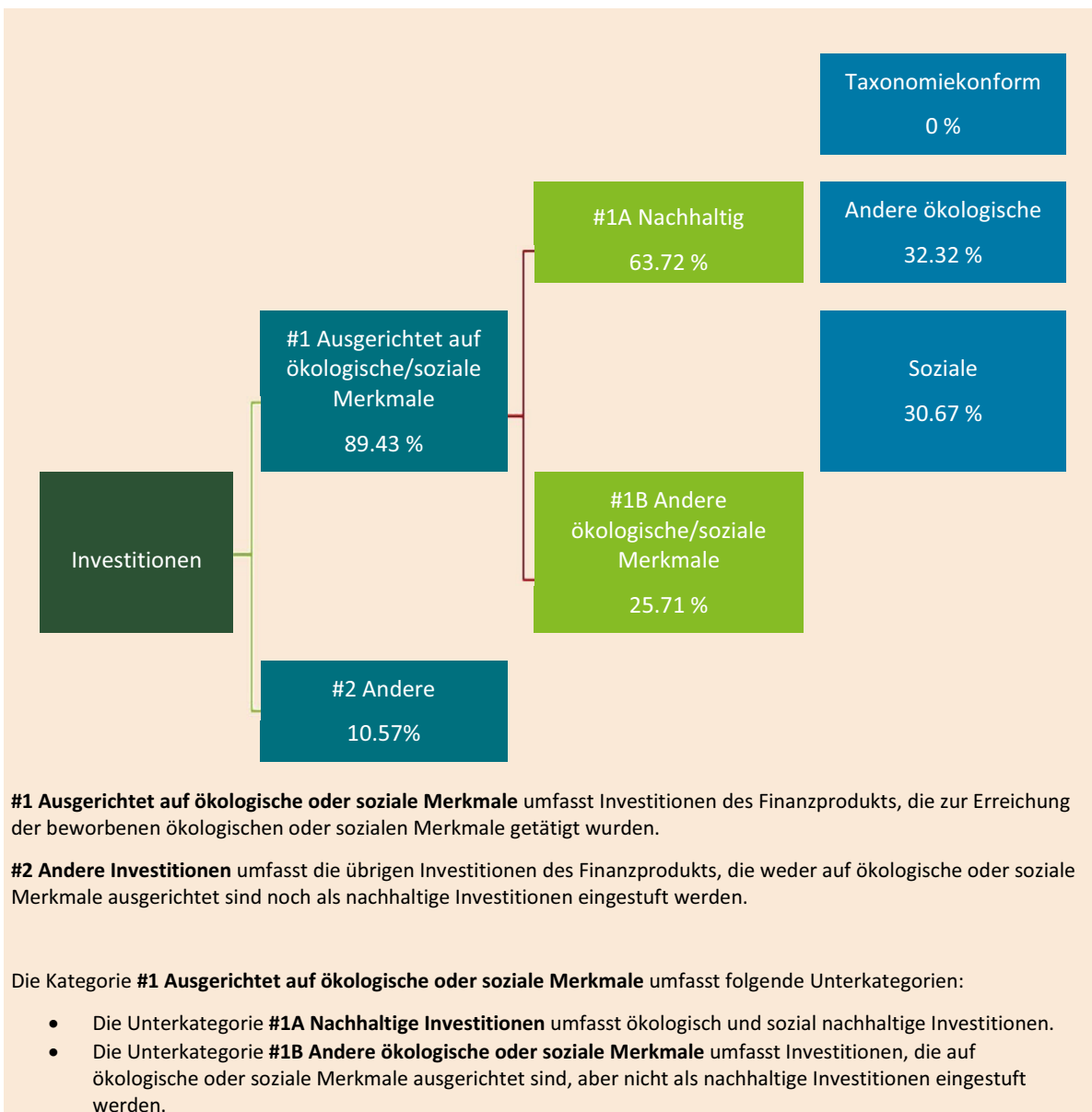
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	32.22%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.55%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.28%
Information service activities	4.22%
Publishing activities	4.2%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.68%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.47%
Telecommunications	3.41%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.04%
Other	2.82%
Real estate activities	2.65%
Manufacture of electrical equipment	2.61%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.5%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.31%
Other manufacturing	2.2%
Manufacture of food products	2.19%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.85%
Warehousing and support activities for transportation	1.78%
Manufacture of beverages	1.62%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.59%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.42%
Mining of metal ores	1.31%
Public administration and defence; compulsory social security	0.96%
Manufacture of leather and related products	0.69%
Computer programming, consultancy and related activities	0.68%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.65%
Manufacture of rubber and plastic products	0.43%
Rental and leasing activities	0.43%
Civil engineering	0.42%
Printing and reproduction of recorded media	0.4%
Advertising and market research	0.36%
Manufacture of paper and paper products	0.33%
Scientific research and development	0.32%
Land transport and transport via pipelines	0.29%
Water collection, treatment and supply	0.28%
Mining support service activities	0.27%
Accommodation	0.22%
Postal and courier activities	0.21%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.2%
Food and beverage service activities	0.17%
Manufacture of other transport equipment	0.15%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.14%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.14%

Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.11%
Air transport	0.1%
Manufacture of wearing apparel	0.1%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.01%
Construction of buildings	0.01%
Activities of head offices; management consultancy activities	0.01%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

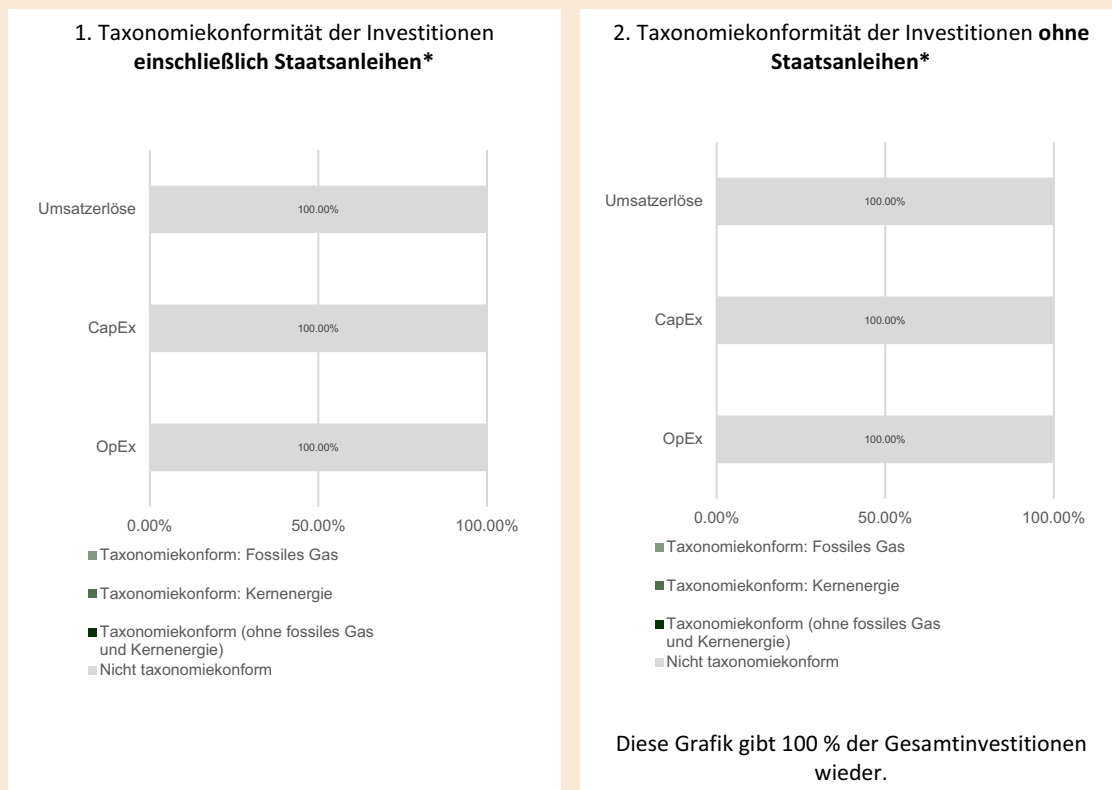
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 32,32 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 30,67 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 10,57 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente oder Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - DIGITAL ECONOMY (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800YT909E4S3MZV07

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 64.9 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Class-Ansatz für die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sektoraussschlüssen und Richtlinien zu ESG-Standards von AXA IM und dem ESG-Score der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Kohlenstoffintensität und Wasserintensität – besser abgeschnitten als ihr Referenzwert oder das Anlageuniversum.

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Mindest-Abdeckungsgrade auf das Portfolio des Finanzprodukts angewandt (ausgedrückt als Mindestprozentsatz bezogen auf das Nettovermögen mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Kohlenstoffintensität“: 90 % und iii) Indikator „Wasserintensität“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	32.67 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	173.19 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	99.55 %
Wasserintensität	130.65 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	5549.86 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	99.55 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	33.95 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	238.18 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	99.41 %
Wasserintensität	2022	189.61 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	11618.89 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	99.41 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektoruelle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1729.341 Scope 2: 1679.239 Scope 3: 26774.688 Scope 1+2: 3408.58 Scope 1+2+3: 29228.141
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 4.52 Scope 1+2+3: 34.258
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 299.549
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich	% der Investitionen	0

	der fossilen Brennstoffe tätig sind		
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 40.09 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.045 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.019 NACE-Sektor G: 0.082 NACE-Sektor H: 0.147 NACE-Sektor L: 0.005
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.002

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	72.42 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.2%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der	32.82

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen		Leitungs- und Kontrollorgane	
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1729.341
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1679.239 Scope 3: 26774.688 Scope 1+2: 3408.58 Scope 1+2+3: 29228.141
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 4.52 Scope 1+2+3: 34.258
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 299.549
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 40.09 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	32.82
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.09%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	4.07%	US
SALESFORCE INC XNYS USD	Publishing activities	3.99%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.93%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	3.81%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	3.8%	US
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Information service activities	3.68%	US
WORKDAY INC-CLASS A XNGS USD	Publishing activities	3.67%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Real estate activities	3.61%	AU
PROLOGIS INC XNYS USD	Real estate activities	3.55%	US
NETFLIX INC XNGS USD	Information service activities	3.21%	US
Portfolio USD SET SSX	Other	3.13%	N/A
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.1%	US
ACCENTURE PLC XNYS USD	Computer programming, consultancy and related activities	2.95%	IE
GLOBAL PAYMENTS INC XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.79%	US

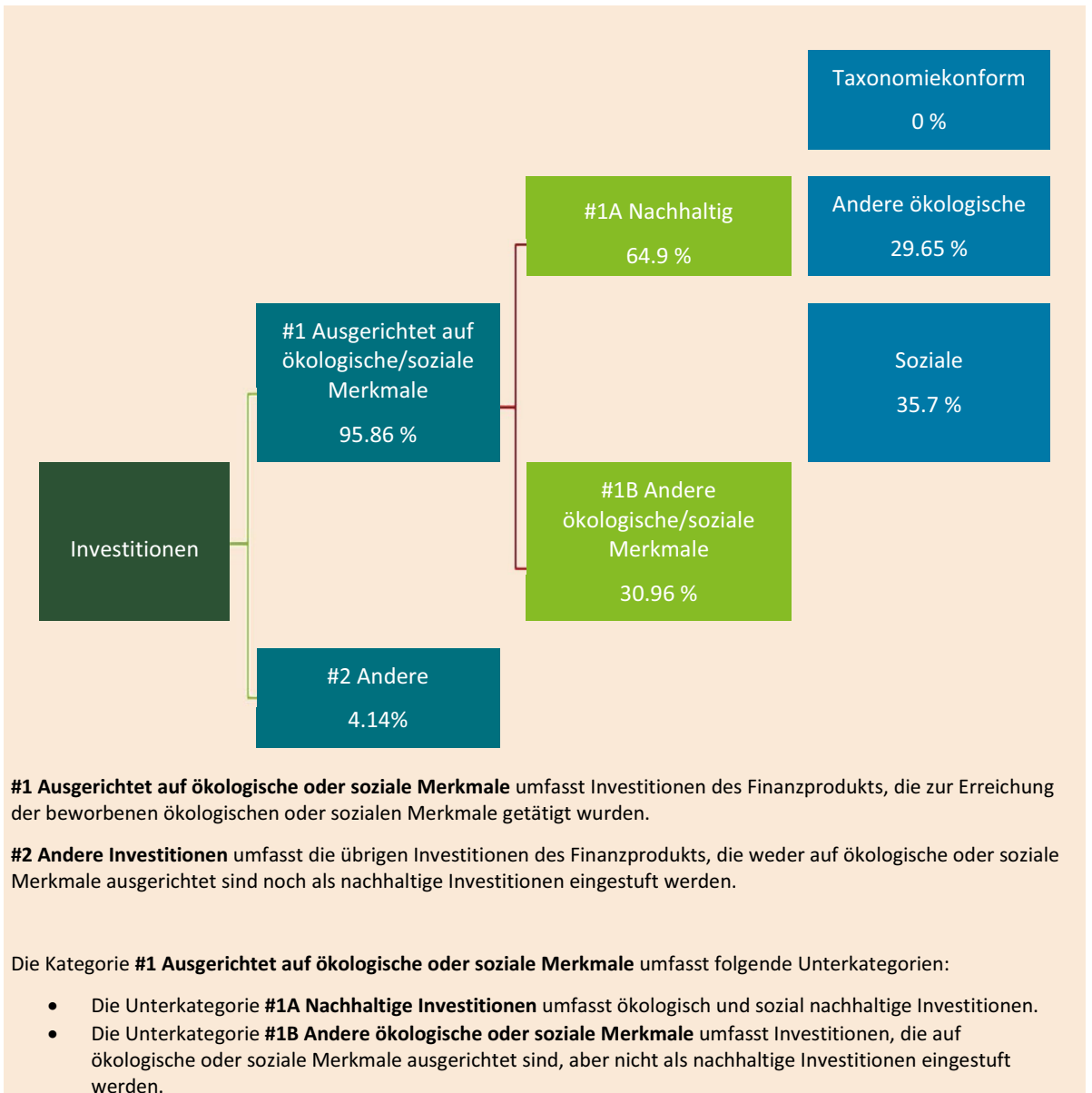
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Publishing activities	41.06%
Information service activities	19.32%
Real estate activities	9.42%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	7.38%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.36%
Computer programming, consultancy and related activities	6.15%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.09%
Other	3.18%
Postal and courier activities	1.53%
Security and investigation activities	1.51%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

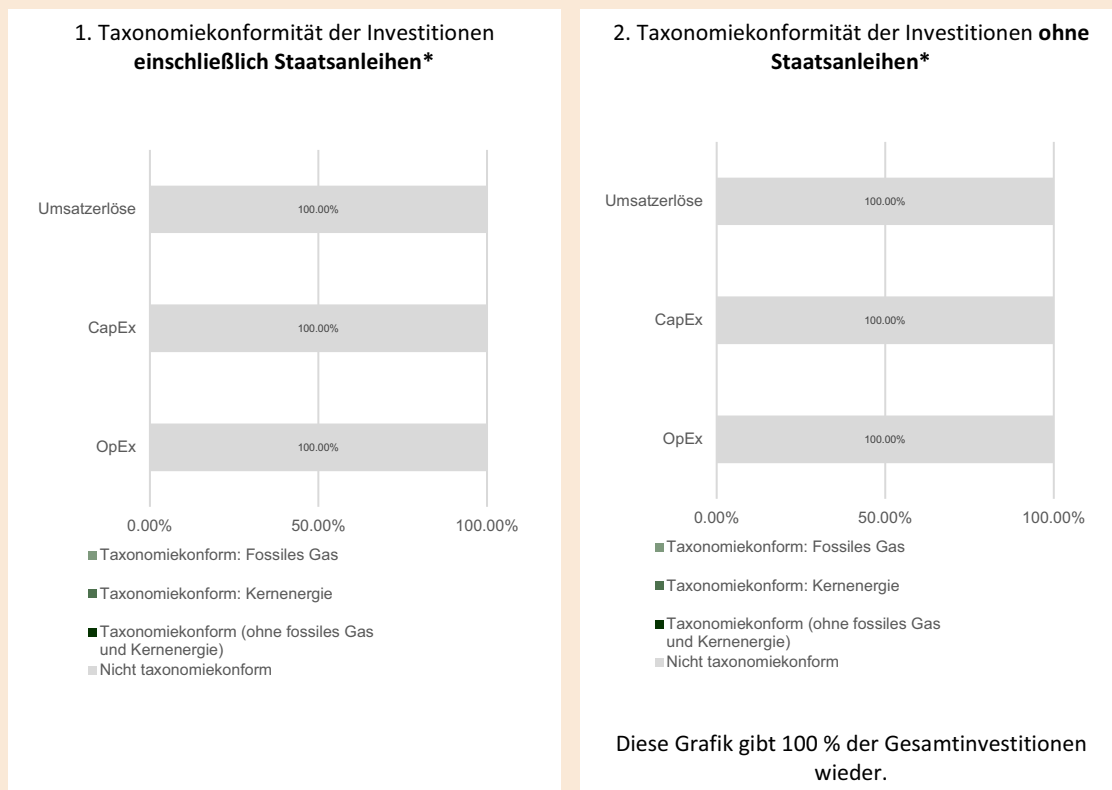
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 29,65 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 35,7 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 4,14 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EMERGING MARKETS RESPONSIBLE EQUITY QI (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800UAPEX4GSMEI340

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> JA	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 48.83 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt wendet einen Ansatz der „Verbesserung bei einem nichtfinanziellen Indikator“ an und hat im Bezugszeitraum bei der Kohlenstoffintensität um mindestens 20 % besser abgeschnitten als sein Referenzwert, der MSCI Emerging Markets Total Return Net.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	211.4 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	479.81 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	99.72 %
Wasserintensität	4279.82 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	10005.91 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	99.72 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	6.35 / 10	5.36 / 10	97.02 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)** der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. **Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben**, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative

außer Kraft gesetzt.

- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorische Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 6025.752 Scope 2: 1868.599 Scope 3: 38010.109 Scope 1+2: 7894.351 Scope 1+2+3: 45226.781
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 89.495 Scope 1+2+3: 494.334
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1442.581
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	5.71
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 71.04 Energieerzeugung: 51.12
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1.159 NACE-Sektor C: 6.765 NACE-Sektor D: 1.728 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.052 NACE-Sektor G: 0.126 NACE-Sektor H: 1.943 NACE-Sektor L: 0.006
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	3.2
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als	0.006

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

		gewichteter Durchschnitt	
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	97.212

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	41.76 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	24.41%
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	18.51
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 6025.752
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1868.599
			Scope 3: 38010.109
			Scope 1+2: 7894.351
			Scope 1+2+3: 45226.781
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 89.495
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 494.334
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1442.581
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	5.71
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	3.2
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.99%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD XKRX KRW	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.43%	KR
ALIBABA GROUP HOLDING LTD XHKG HKD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.13%	CN
WALMART DE MEXICO SAB DE CV XMEX MXN	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.88%	MX
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O XMEX MXN	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.87%	MX
Portfolio USD SET SSD	Other	1.82%	N/A
HDFC BANK LIMITED XNSE INR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.8%	IN
NASPERS LTD-N SHS XJSE ZAR	Information service activities	1.77%	ZA
TATA CONSULTANCY SVCS LTD XNSE INR	Computer programming, consultancy and related activities	1.72%	IN
DINO POLSKA SA XWAR PLN	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.57%	PL
CHINA MERCHANTS BANK-H XHKG HKD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.44%	CN
BANK CENTRAL ASIA TBK PT XIDX IDR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.43%	ID
DELTA ELECTRONICS INC XTAI TWD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.42%	TW
RELIANCE INDUSTRIES LTD XNSE INR	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.4%	IN
YUM CHINA HOLDINGS INC XNYS USD	Food and beverage service activities	1.39%	CN

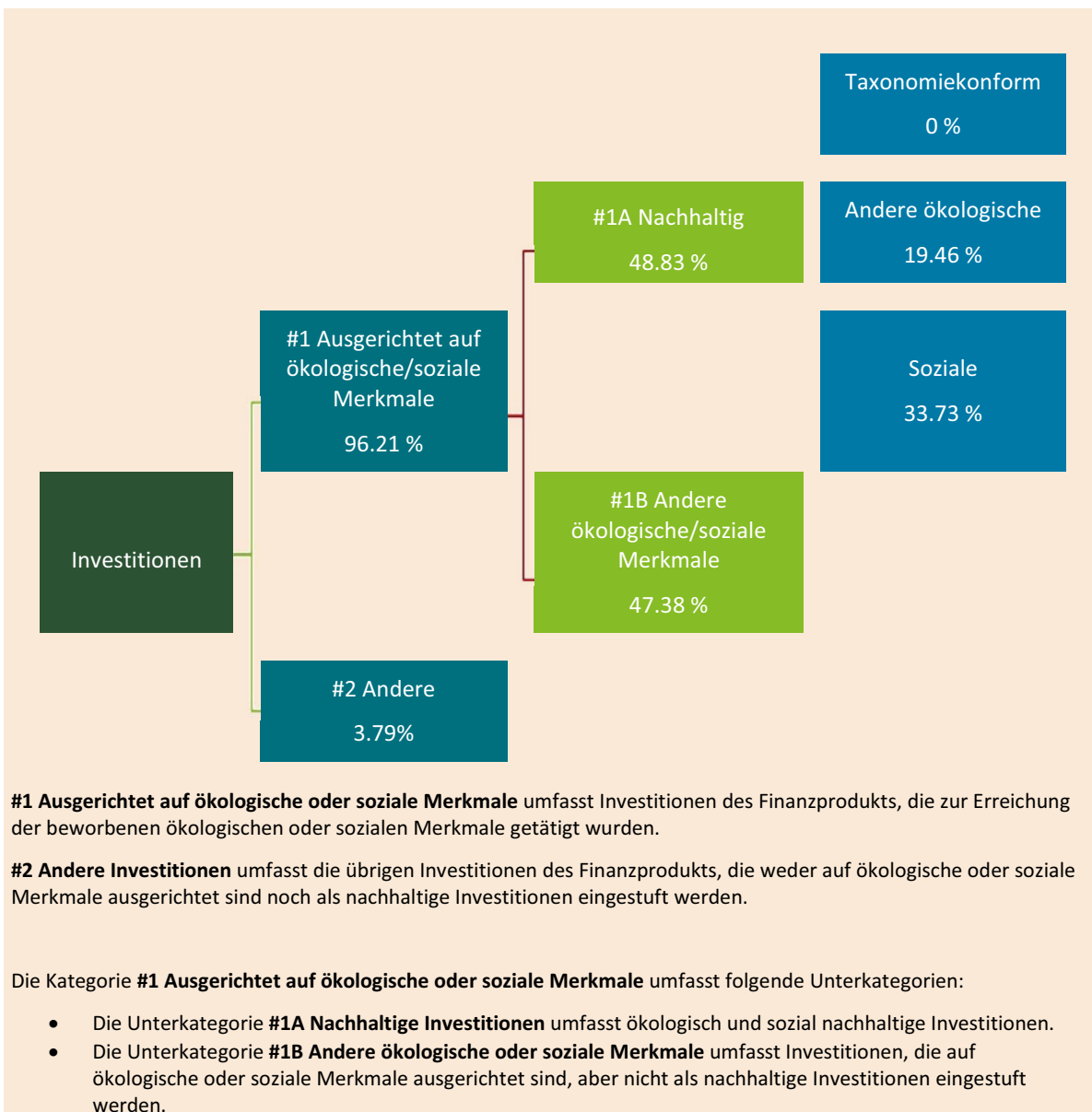
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	15.78%
Manufacture of computer, electronic and optical products	11.46%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	9.01%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.54%
Manufacture of electrical equipment	4.32%
Manufacture of chemicals and chemical products	4.06%
Telecommunications	3.87%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.62%
Manufacture of beverages	3.21%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.12%
Information service activities	2.95%
Computer programming, consultancy and related activities	2.87%
Other	2.38%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.19%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.05%
Human health activities	1.96%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.89%
Manufacture of food products	1.67%
Mining of metal ores	1.54%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.52%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.51%
Food and beverage service activities	1.39%
Publishing activities	1.32%
Manufacture of paper and paper products	1%
Other manufacturing	0.94%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.94%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.87%
Other personal service activities	0.8%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.78%
Real estate activities	0.31%
Manufacture of other transport equipment	0.25%
Civil engineering	0.22%
Scientific research and development	0.22%
Gambling and betting activities	0.19%
Construction of buildings	0.18%
Manufacture of wearing apparel	0.15%
Office administrative, office support and other business support activities	0.15%
Water transport	0.12%
Manufacture of textiles	0.12%
Land transport and transport via pipelines	0.11%
Manufacture of basic metals	0.1%

Warehousing and support activities for transportation	0.06%
Postal and courier activities	0.06%
Manufacture of rubber and plastic products	0.05%
Sewerage	0.04%
Mining support service activities	0.02%
Air transport	0.02%
Accommodation	0.02%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

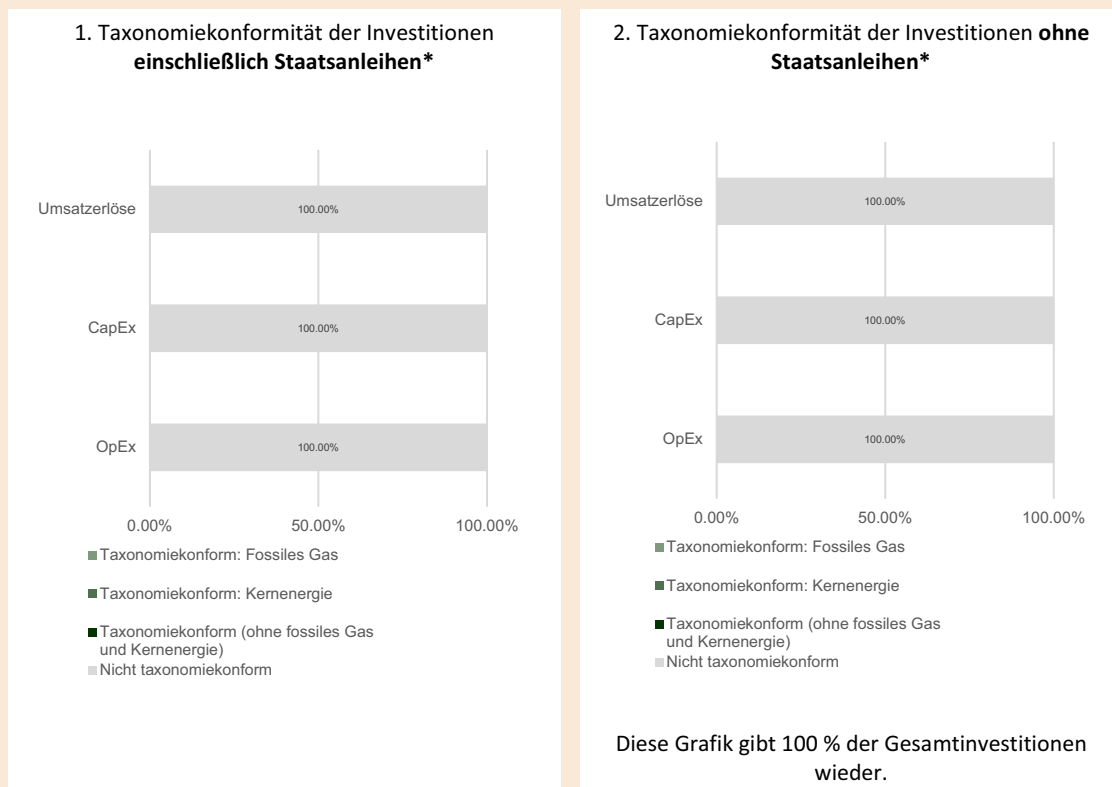
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 19,46 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 33,73 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 3,79 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EURO Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800BPPRBYRDW39K69 7-10 (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 49.66 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Anlageuniversum.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	7.08 / 10	6.7 / 10	98.38 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	7.06 / 10	6.57 / 10	98.59 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 4758.349 Scope 2: 657.951 Scope 3: 25796.734 Scope 1+2: 5416.3 Scope 1+2+3: 31171.426
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 106.197 Scope 1+2+3: 184.648
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1283.676
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	4.94
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 57.34 Energieerzeugung: 64.21

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.559 NACE-Sektor D: 1.874 NACE-Sektor E: 0.873 NACE-Sektor F: 0.236 NACE-Sektor G: 0.064 NACE-Sektor H: 0.134 NACE-Sektor L: 0.545
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	2.19
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.009
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.279

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	5.31 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.82%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.91

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 4758.349
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 657.951 Scope 3: 25796.734 Scope 1+2: 5416.3 Scope 1+2+3: 31171.426
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 106.197
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 184.648
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1283.676
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	4.94
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 57.34 Energieerzeugung: 64.21
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	2.19
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.91
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
BTPS 0.9% - 01/04/2031	Public administration and defence; compulsory social security	4.76%	IT
FRTR 2% - 25/11/2032	Public administration and defence; compulsory social security	4.12%	FR
SPGB 0.7% - 30/04/2032	Public administration and defence; compulsory social security	4.08%	ES
BGB 0.35% - 22/06/2032	Public administration and defence; compulsory social security	3.09%	BE
SPGB 1.95% - 30/07/2030	Public administration and defence; compulsory social security	2.94%	ES
PF 10680 EUR Settlement Acc at SSX	Other	2.93%	N/A
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	2.91%	AT
SPGB 0.5% - 31/10/2031	Public administration and defence; compulsory social security	2.24%	ES
BTPS 5.75% - 01/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	2.18%	IT
BTPS 4% - 30/10/2031	Public administration and defence; compulsory social security	1.97%	IT
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Other	1.71%	LU
BGB 1.25% - 22/04/2033	Public administration and defence; compulsory social security	1.61%	BE
BTPS 1.35% - 01/04/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.38%	IT
RAGB 0.9% - 20/02/2032	Public administration and defence; compulsory social security	1.27%	AT
ASIA 1.95% - 22/07/2032	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.05%	PH

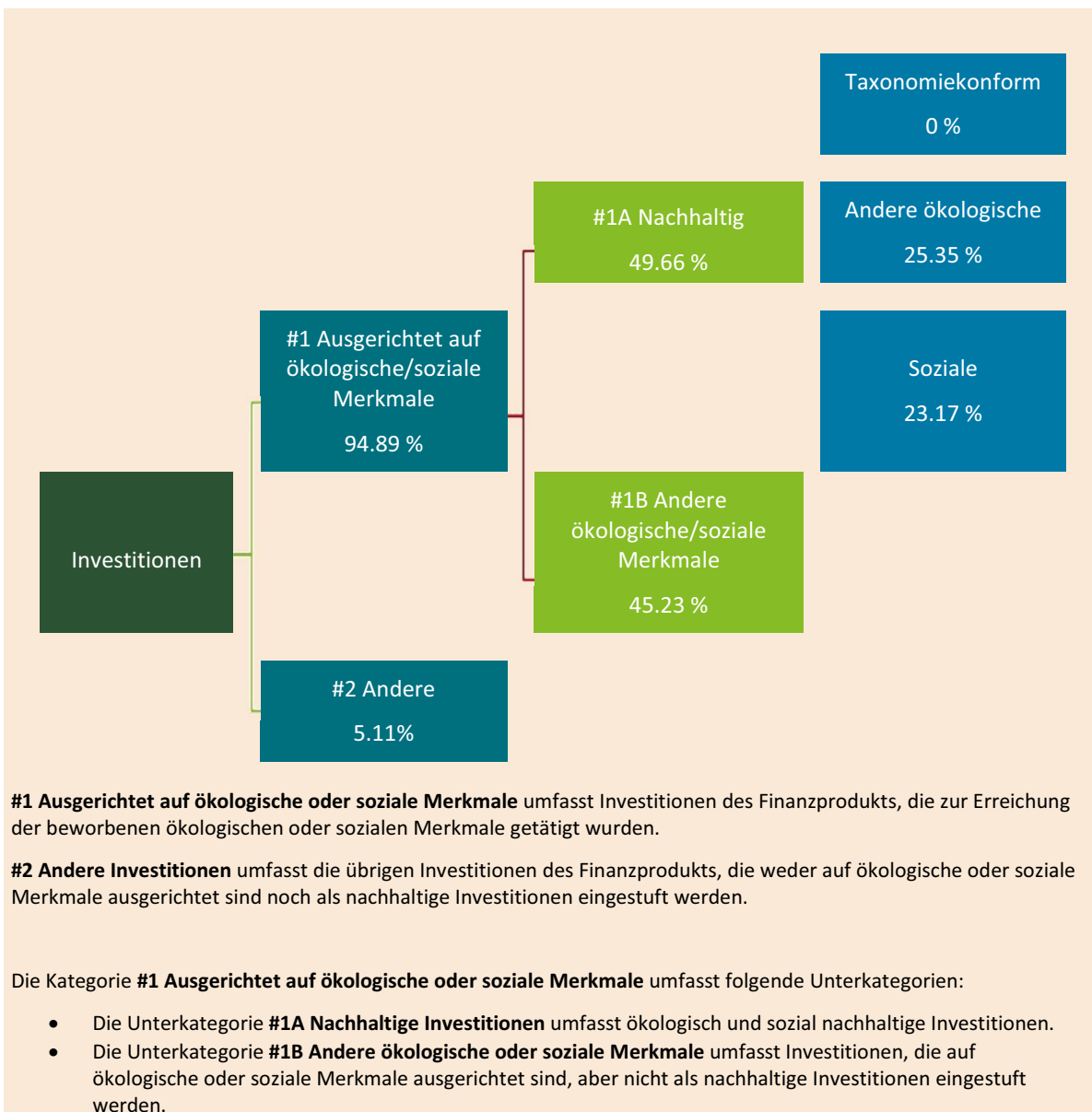
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	42.08%
Financial service activities, except insurance and pension funding	22.36%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.43%
Other	5.15%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.73%
Real estate activities	3.46%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.61%
Warehousing and support activities for transportation	2.21%
Telecommunications	2.16%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.04%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.15%
Manufacture of beverages	1.07%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.96%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.92%
Manufacture of food products	0.79%
Manufacture of paper and paper products	0.65%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.57%
Land transport and transport via pipelines	0.52%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.46%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.37%
Advertising and market research	0.37%
Information service activities	0.29%
Water collection, treatment and supply	0.26%
Manufacture of leather and related products	0.2%
Manufacture of electrical equipment	0.19%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende

Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

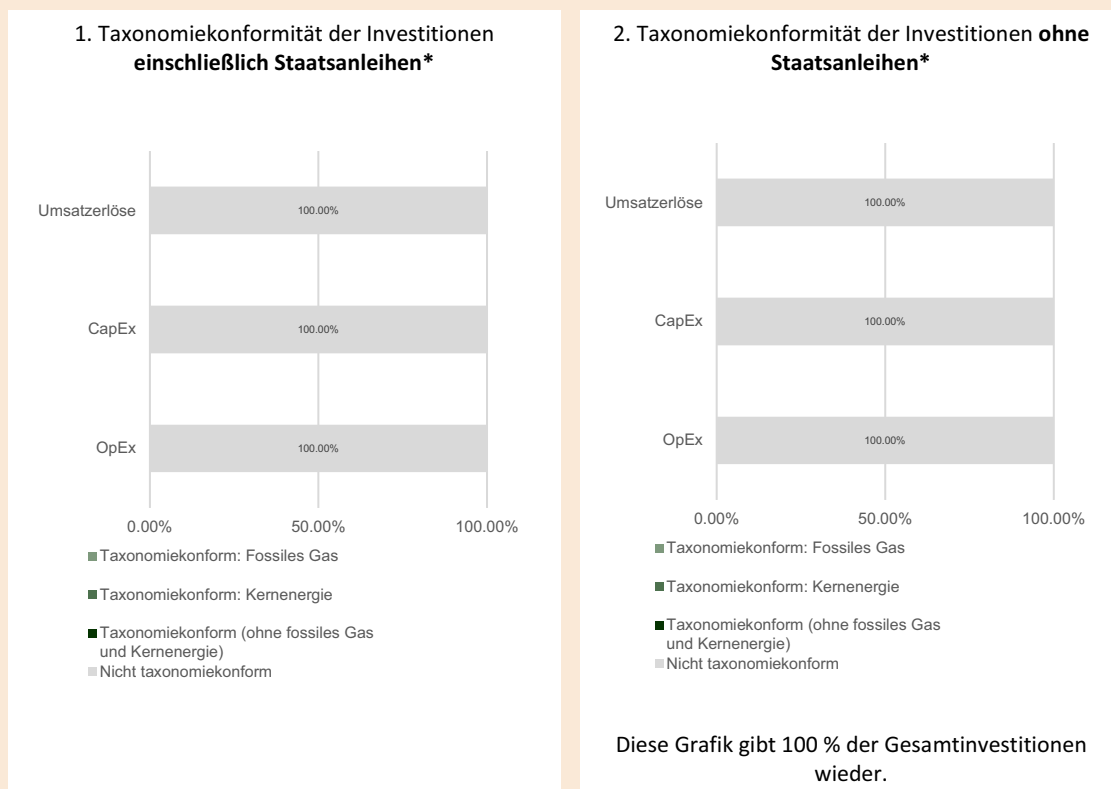
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 25,35 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 23,17 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 5,11 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EURO **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800BZN8BM2BYMBD2810+LT (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 36.2 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Anlageuniversum.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	6.73 / 10	6.44 / 10	99.23 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	6.79 / 10	6.36 / 10	99.07 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 739.32 Scope 2: 93.466 Scope 3: 2941.667 Scope 1+2: 832.786 Scope 1+2+3: 3755.424
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 105.935 Scope 1+2+3: 74.092
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1345.383
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.59
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 58.49 Energieerzeugung: 65.65

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.195 NACE-Sektor D: 2.612 NACE-Sektor E: 0.172 NACE-Sektor F: 0.236 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 0.3 NACE-Sektor L: 0.399
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	2.24
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.001
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.097

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	1.83 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.72%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.44

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 739.32
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 93.466
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 3: 2941.667
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2: 832.786
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 3755.424
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2: 105.935
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	Scope 1+2+3: 74.092
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 1345.383
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	2.59
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	Energieverbrauch: 58.49 Energieerzeugung: 65.65
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	2.24
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	0%
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	38.44
			0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
FRTR 4% - 25/04/2055	Public administration and defence; compulsory social security	5.45%	FR
BTPS 3.1% - 01/03/2040	Public administration and defence; compulsory social security	5.45%	IT
FRTR 0.5% - 25/05/2040	Public administration and defence; compulsory social security	4.46%	FR
SPGB 4.2% - 31/01/2037	Public administration and defence; compulsory social security	3.34%	ES
DBR 3.25% - 04/07/2042	Public administration and defence; compulsory social security	3.27%	DE
DBR 4.75% - 04/07/2040	Public administration and defence; compulsory social security	2.71%	DE
BTPS 4.75% - 01/09/2044	Public administration and defence; compulsory social security	2.66%	IT
SPGB 4.9% - 30/07/2040	Public administration and defence; compulsory social security	2.58%	ES
PF 10681 EUR Settlement Acc at SSX	Other	2.53%	N/A
BTPS 4% - 01/02/2037	Public administration and defence; compulsory social security	2.29%	IT
SPGB 2.7% - 31/10/2048	Public administration and defence; compulsory social security	2.17%	ES
RAGB 2.4% - 23/05/2034	Public administration and defence; compulsory social security	1.98%	AT
BGB 2.75% - 22/04/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.75%	BE
RAGB 0.25% - 20/10/2036	Public administration and defence; compulsory social security	1.72%	AT
BGB 5% - 28/03/2035	Public administration and defence; compulsory social security	1.7%	BE

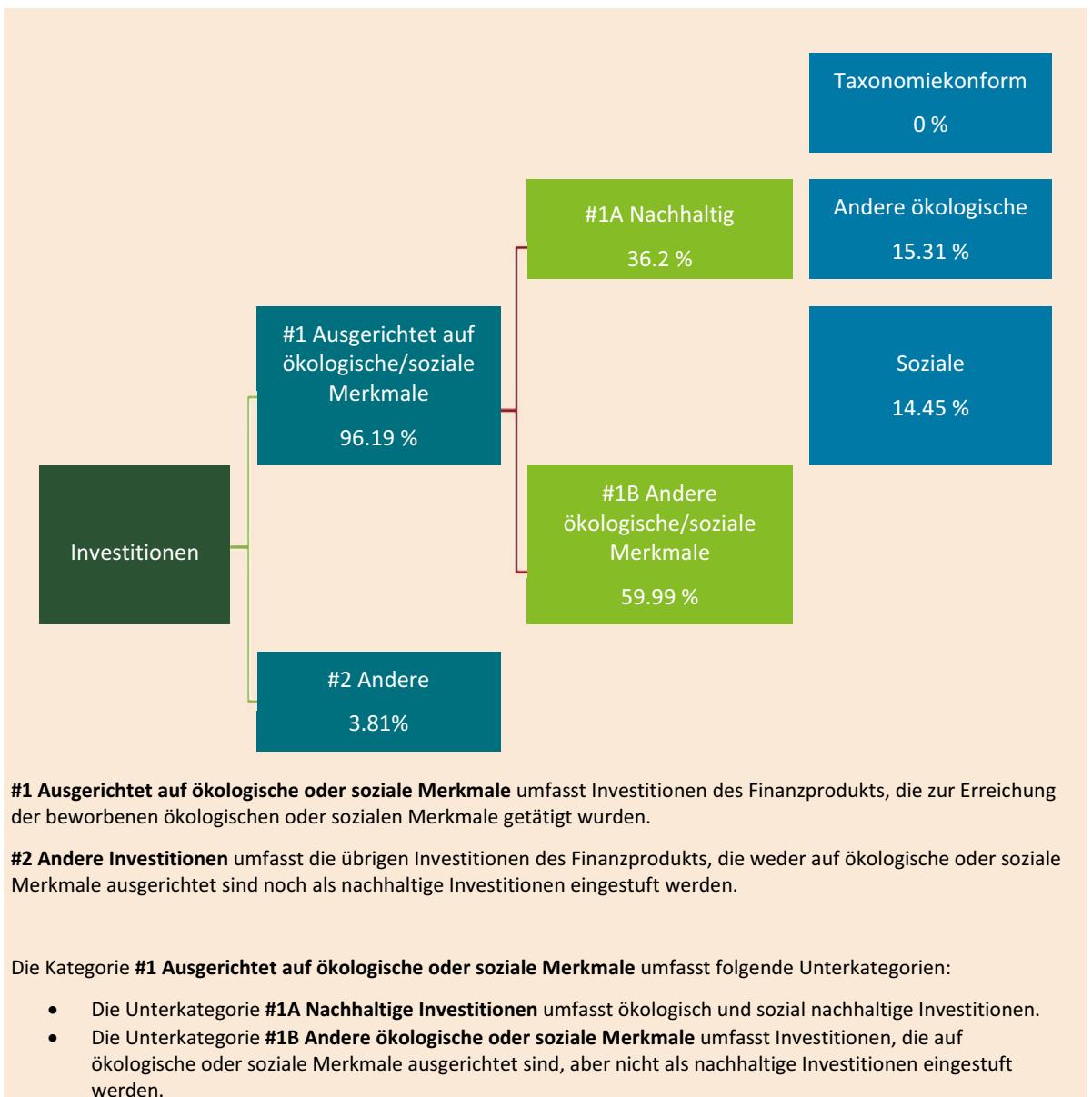
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	61.6%
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.51%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	6.97%
Other	4.28%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.41%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.96%
Telecommunications	2.2%
Real estate activities	1.93%
Warehousing and support activities for transportation	1.73%
Manufacture of beverages	1.37%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.01%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.59%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.37%
Postal and courier activities	0.34%
Land transport and transport via pipelines	0.19%
Information service activities	0.18%
Manufacture of leather and related products	0.17%
Manufacture of electrical equipment	0.11%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.07%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen

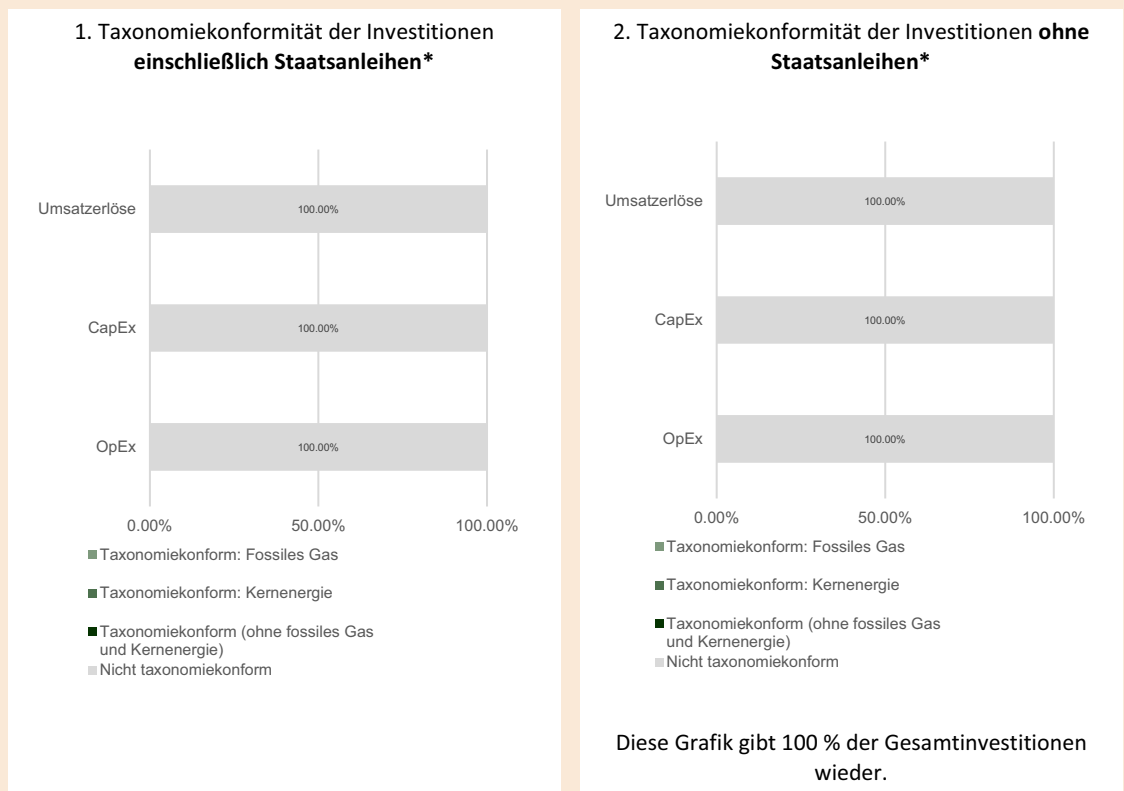
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 15,31 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 14,45 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 3,81 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (ii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EURO Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800N97SPA2JBT880 BONDS (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51.82 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Anlageuniversum.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	7.17 / 10	6.7 / 10	91.62 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	7.08 / 10	6.6 / 10	98.62 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 7986.573 Scope 2: 1122.113 Scope 3: 38909.461 Scope 1+2: 9108.686 Scope 1+2+3: 47933.664
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 64.121 Scope 1+2+3: 119.82
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1092.46
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.58
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 52.05 Energieerzeugung: 55.83

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.325 NACE-Sektor D: 1.908 NACE-Sektor E: 4.026 NACE-Sektor F: 0.236 NACE-Sektor G: 0.064 NACE-Sektor H: 0.12 NACE-Sektor L: 0.431
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	2
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.009
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.207

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	3.9 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.91%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.88

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 7986.573
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1122.113 Scope 3: 38909.461 Scope 1+2: 9108.686 Scope 1+2+3: 47933.664
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 64.121 Scope 1+2+3: 119.82
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1092.46
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.58
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 52.05 Energieerzeugung: 55.83
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	2
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.88
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Other	2.13%	LU
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence; compulsory social security	2.08%	FR
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	2.05%	AT
DBR 4.25% - 04/07/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.89%	DE
SPGB 6% - 31/01/2029	Public administration and defence; compulsory social security	1.88%	ES
PF 216 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.62%	N/A
BTPS 1.35% - 01/04/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.59%	IT
BTPS 1.45% - 15/05/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.54%	IT
BTPS 4.5% - 01/03/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.52%	IT
SPGB 1.25% - 31/10/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.47%	ES
FRTR 1.5% - 25/05/2050	Public administration and defence; compulsory social security	1.41%	FR
DBR 0.25% - 15/02/2029	Public administration and defence; compulsory social security	1.25%	DE
BTPS 0 - 15/12/2024	Public administration and defence; compulsory social security	1.23%	IT
BTPS 0.95% - 15/09/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.2%	IT
SPGB 5.9% - 30/07/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.18%	ES

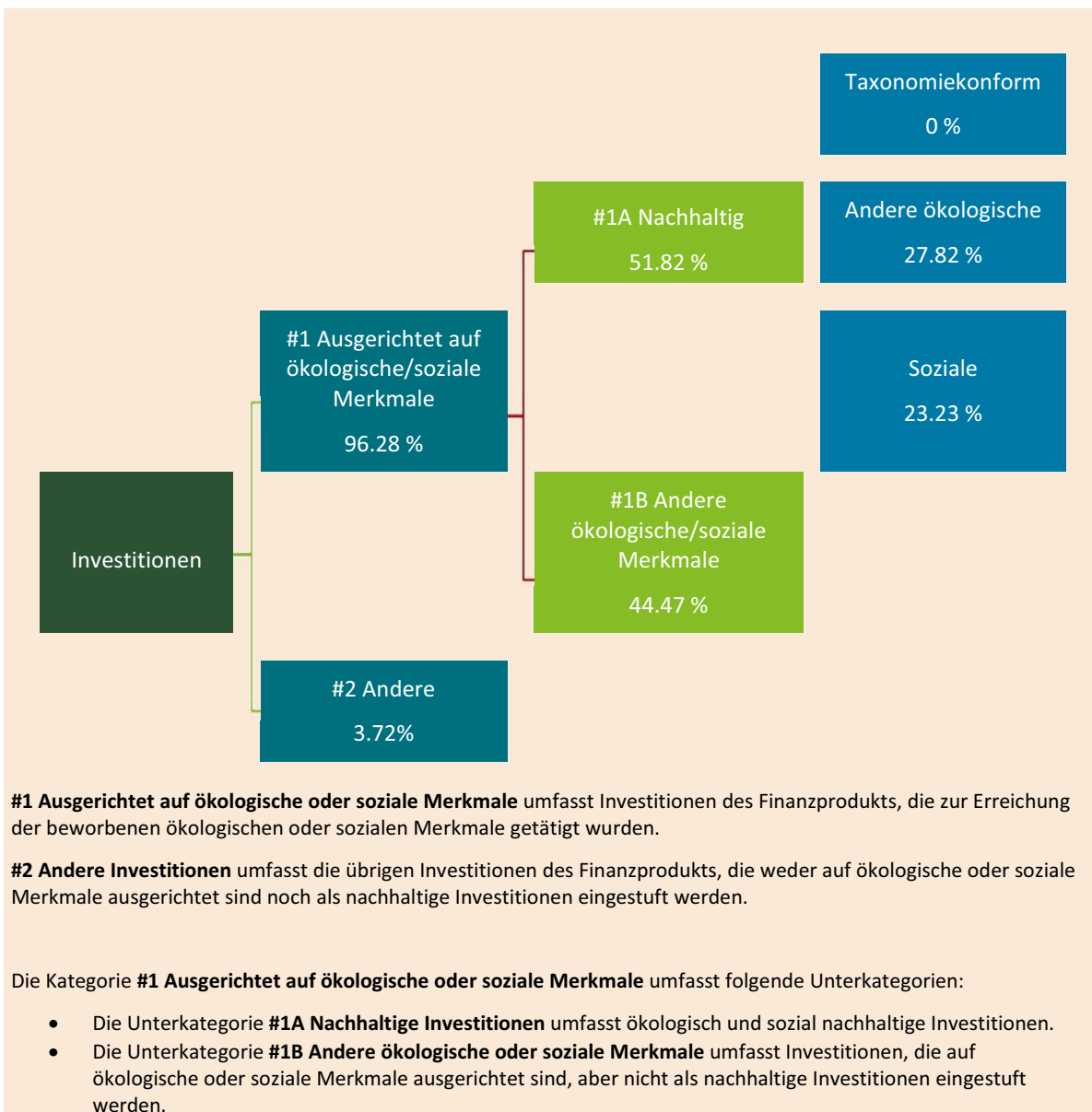
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	45.89%
Financial service activities, except insurance and pension funding	23.77%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.19%
Other	3.94%
Real estate activities	3.41%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.39%
Telecommunications	2.99%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.99%
Manufacture of beverages	1.78%
Warehousing and support activities for transportation	1.42%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.04%
Land transport and transport via pipelines	1.01%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.83%
Water collection, treatment and supply	0.76%
Advertising and market research	0.62%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.53%
Other manufacturing	0.38%
Manufacture of food products	0.36%
Rental and leasing activities	0.32%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.31%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.26%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.22%
Manufacture of wearing apparel	0.22%
Manufacture of leather and related products	0.21%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.15%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende

Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

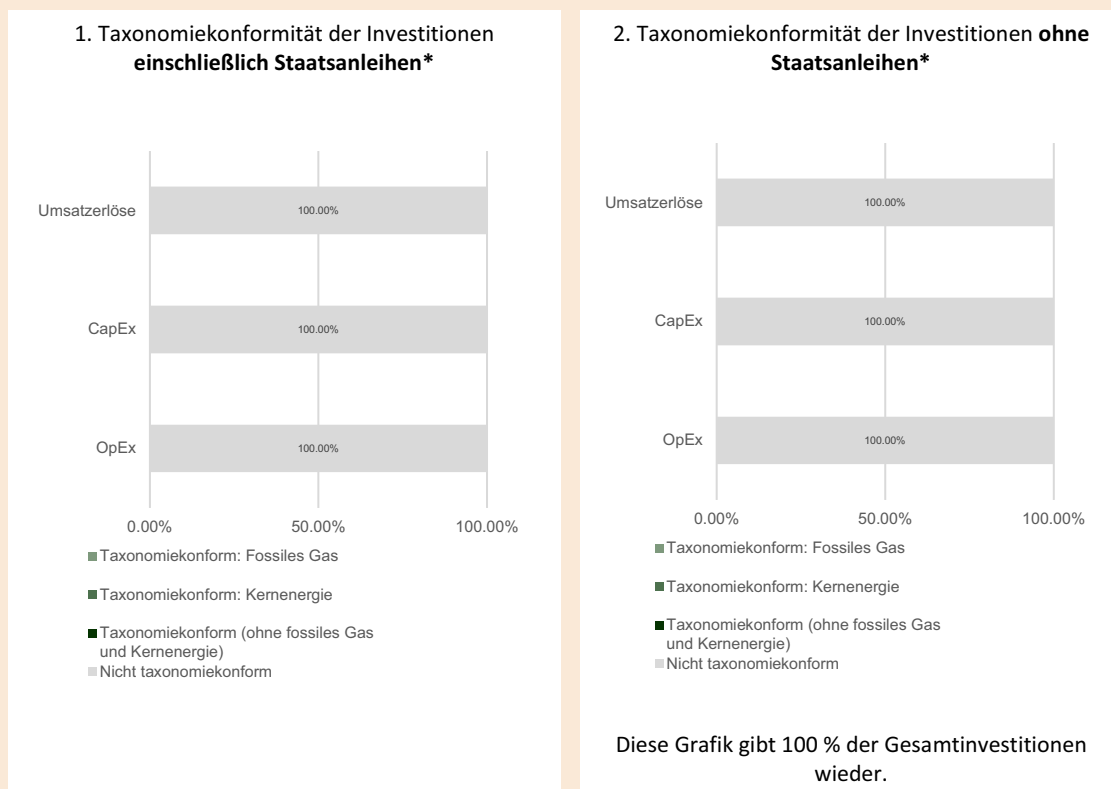
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 27,82 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 23,23 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 3,72 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EURO **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800YNBXQUVXK3YX10
BUY AND MAINTAIN SUSTAINABLE CREDIT (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> JA	<input checked="" type="radio"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 80.85 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorauschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Class-Ansatz für die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sektoraussschlüssen und Richtlinien zu ESG-Standards von AXA IM und dem ESG-Score der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Kohlenstoffintensität und Wasserintensität – besser abgeschnitten als ihr Referenzwert oder das Anlageuniversum.

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Mindest-Abdeckungsgrade auf das Portfolio des Finanzprodukts angewandt (ausgedrückt als Mindestprozentsatz bezogen auf das Nettovermögen mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Kohlenstoffintensität“: 90 % und iii) Indikator „Wasserintensität“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	110.43 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	138.97 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	95.82 %
Wasserintensität	2703.97 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	4776.06 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	95.78 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	148.83 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	192.56 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	95.41 %
Wasserintensität	2022	13050.17 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	18076.7 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	95.41 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
----------------------------------	---------------	-----------	---------

Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 4942.069 Scope 2: 1145.134 Scope 3: 42427.758 Scope 1+2: 6087.204 Scope 1+2+3: 48343.914
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 46.809 Scope 1+2+3: 337.14
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1123.01
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	9.65
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 59.74 Energieerzeugung: 69.36
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0.373 NACE-Sektor C: 0.382 NACE-Sektor D: 2.155 NACE-Sektor E: 0.599 NACE-Sektor F: 0.205 NACE-Sektor G: 0.443 NACE-Sektor H: 0.42 NACE-Sektor L: 0.356
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	6
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.024
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.562

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	17.71 %

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.04%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.85
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 4942.069
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1145.134 Scope 3: 42427.758 Scope 1+2: 6087.204 Scope 1+2+3: 48343.914
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 46.809
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 337.14
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1123.01
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	9.65
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 59.74 Energieerzeugung: 69.36
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	6
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.85
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Portfolio EUR SET SSX	Other	0.84%	N/A
SEGPLP 0.875% - 27/05/2029 Call	Real estate activities	0.84%	LU
ASSGEN 2.429% - 14/07/2031 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.83%	IT
SLB 0.5% - 15/10/2031 Call	Mining support service activities	0.82%	NL
CCAMA 0.75% - 07/07/2028 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.82%	FR
ANNGR 0.625% - 24/03/2031 Call	Real estate activities	0.82%	DE
FDX 0.45% - 04/05/2029 Call	Postal and courier activities	0.81%	US
ADPPF 2.75% - 02/04/2030 Call	Warehousing and support activities for transportation	0.81%	FR
BCP 2.7% - 11/01/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.81%	PE
DELL 4.5% - 18/10/2027 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.8%	IE
ALCSW 2.375% - 31/05/2028 Call	Other manufacturing	0.8%	NL
BAC 0.583% Var - 24/08/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%	US
HEIANA 3.875% - 23/09/2030 Call	Manufacture of beverages	0.79%	NL
NNGRNV 1.625% - 01/06/2027 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.79%	NL
VOD 1.6% - 29/07/2031	Telecommunications	0.78%	GB

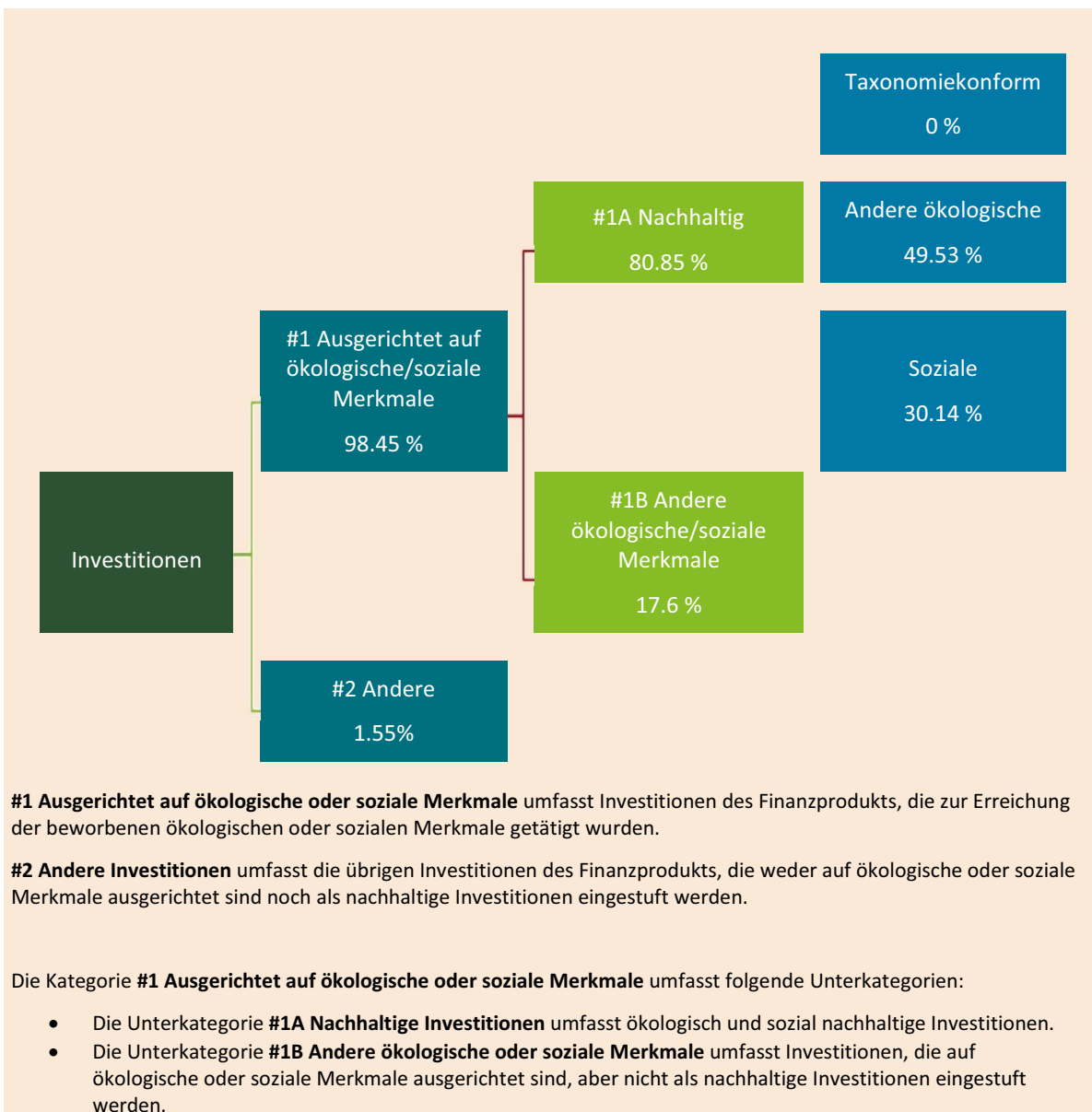
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	27.68%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.73%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.51%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.34%
Real estate activities	5%
Telecommunications	4.03%
Manufacture of beverages	3.68%
Manufacture of paper and paper products	3.27%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.01%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.77%
Warehousing and support activities for transportation	2.7%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.55%
Other	1.94%
Postal and courier activities	1.71%
Manufacture of electrical equipment	1.69%
Other manufacturing	1.68%
Advertising and market research	1.66%
Information service activities	1.49%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.41%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.34%
Land transport and transport via pipelines	1.23%
Scientific research and development	1.16%
Public administration and defence; compulsory social security	0.93%
Manufacture of food products	0.89%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.83%
Mining support service activities	0.82%
Publishing activities	0.79%
Rental and leasing activities	0.77%
Programming and broadcasting activities	0.7%
Manufacture of wearing apparel	0.64%
Computer programming, consultancy and related activities	0.6%
Civil engineering	0.59%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.44%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.39%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.37%
Office administrative, office support and other business support activities	0.31%
Food and beverage service activities	0.19%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.15%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

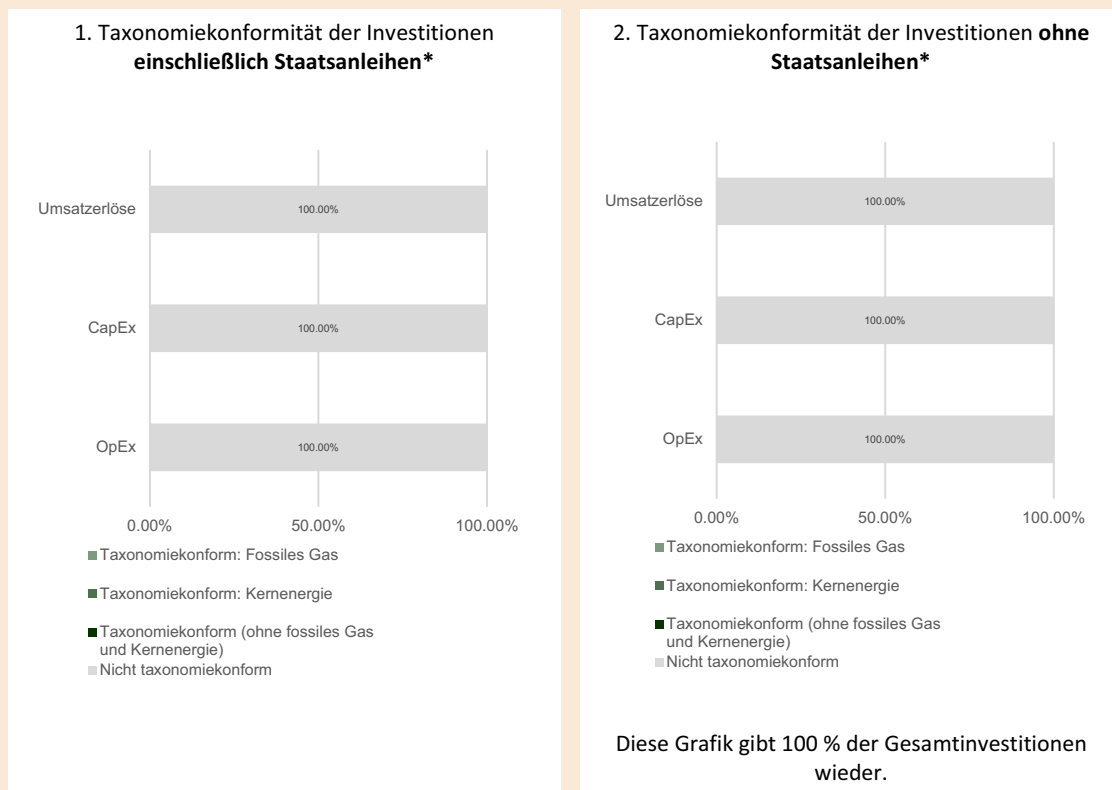
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 49,53 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 30,14 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 1,55 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EURO **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 2138007ZICBGB7W37J32 CREDIT PLUS (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 75.34 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Anlageuniversum.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	7.51 / 10	7.4 / 10	96.08 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	7.41 / 10	7.33 / 10	96.97 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 58777.977 Scope 2: 7217.556 Scope 3: 367467.188 Scope 1+2: 65995.531 Scope 1+2+3: 432107.063
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 65.825 Scope 1+2+3: 424.908
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1364.386
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	14.41
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 58.13 Energieerzeugung: 66.99

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.467 NACE-Sektor D: 3.267 NACE-Sektor E: 4.15 NACE-Sektor F: 1.489 NACE-Sektor G: 0.021 NACE-Sektor H: 0.266 NACE-Sektor L: 0.445
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	8.24
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.009
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.377

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	11.84 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.32%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.14

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 58777.977
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 7217.556 Scope 3: 367467.188 Scope 1+2: 65995.531 Scope 1+2+3: 432107.063
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 65.825
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 424.908
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1364.386
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	14.41
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 58.13 Energieerzeugung: 66.99
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	8.24
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.14
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
AXA WF Euro Credit Total Return M Capitalisation E	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.93%	LU
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.16%	FR
HEIBOS 1% - 13/04/2028 Call	Real estate activities	0.77%	NL
LOGICR 1.5% - 13/07/2026 Call	Real estate activities	0.76%	LU
AIB 2.25% Var - 04/04/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.74%	IE
VCXAU 1.125% - 07/11/2029 Call	Real estate activities	0.74%	AU
NWG 1.75% Var - 02/03/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.73%	GB
SCGAU 1.45% - 28/03/2029 Call	Real estate activities	0.72%	AU
BAC 0.583% Var - 24/08/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.66%	US
RBI AV 8.659% Var - 15/06/2024 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.65%	AT
AIB 0.5% Var - 17/11/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.65%	IE
SABSM 2.5% Var - 15/04/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.63%	ES
EDF 4.375% - 12/10/2029 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.61%	FR
OBL 2.2% - 13/04/2028	Public administration and defence; compulsory social security	0.59%	DE
VZ 4.25% - 31/10/2030 Call	Telecommunications	0.57%	US

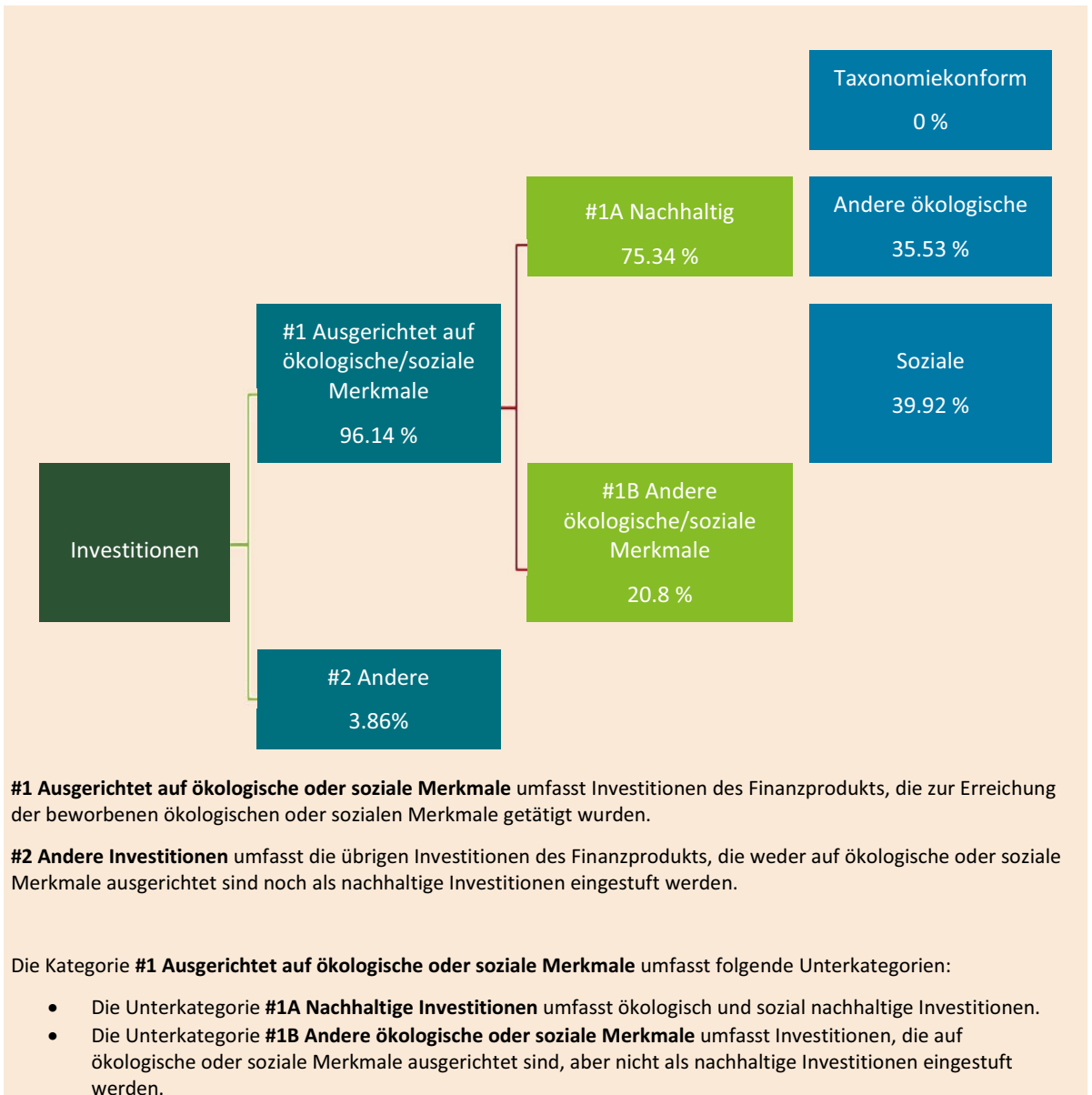
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	44.46%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	12.81%
Real estate activities	10.72%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.76%
Telecommunications	4.91%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.3%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.22%
Warehousing and support activities for transportation	2.09%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.76%
Manufacture of beverages	1.05%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.05%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.93%
Civil engineering	0.91%
Manufacture of food products	0.76%
Postal and courier activities	0.64%
Public administration and defence; compulsory social security	0.59%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.54%
Land transport and transport via pipelines	0.42%
Water collection, treatment and supply	0.42%
Computer programming, consultancy and related activities	0.36%
Manufacture of electrical equipment	0.36%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.35%
Information service activities	0.33%
Advertising and market research	0.3%
Scientific research and development	0.3%
Manufacture of paper and paper products	0.3%
Food and beverage service activities	0.3%
Manufacture of wearing apparel	0.29%
Activities of head offices; management consultancy activities	0.28%
Manufacture of other transport equipment	0.26%
Manufacture of leather and related products	0.26%
Other manufacturing	0.24%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.24%
Rental and leasing activities	0.22%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.14%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.13%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.11%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.05%
Office administrative, office support and other business support activities	0.04%
Services to buildings and landscape activities	0%
Other	-0.2%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

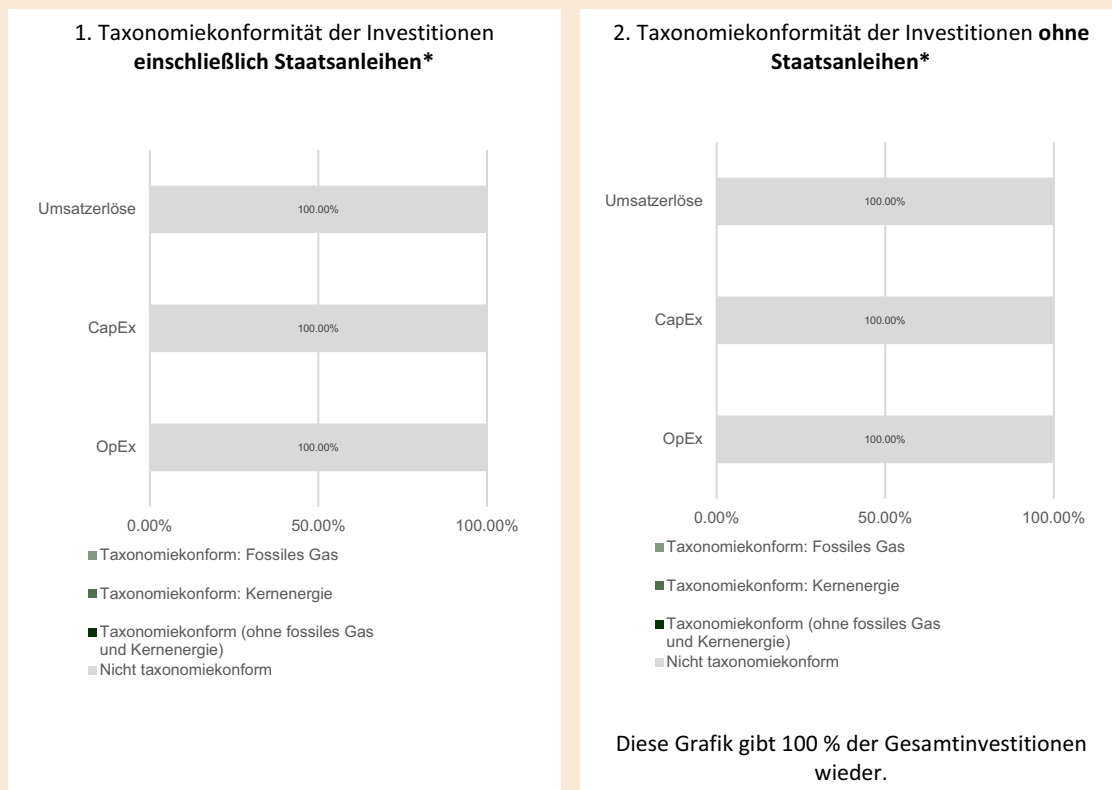
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 35,53 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 39,92 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 3,86 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS – EURO CREDIT SHORT DURATION (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800R84TOP7WXDMI25

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 74.21 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Anlageuniversum.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	7.51 / 10	7.33 / 10	96.65 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	7.39 / 10	7.33 / 10	96.81 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 95172.805 Scope 2: 11800.98 Scope 3: 833067.25 Scope 1+2: 106973.789 Scope 1+2+3: 931429.125
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 42.687 Scope 1+2+3: 361.394
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1452.467
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	12.71
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 54.8 Energieerzeugung: 54.16

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.261 NACE-Sektor D: 3.002 NACE-Sektor E: 0.889 NACE-Sektor F: 22.766 NACE-Sektor G: 0.132 NACE-Sektor H: 0.917 NACE-Sektor L: 0.943
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	8.13
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.007
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.294

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	15.7 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.33%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.99

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 95172.805
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 11800.98 Scope 3: 833067.25 Scope 1+2: 106973.789 Scope 1+2+3: 931429.125
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 42.687
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 361.394
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1452.467
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	12.71
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 54.8 Energieerzeugung: 54.16
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	8.13
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.99
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.34%	FR
SRGIM 3.375% - 05/12/2026 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.29%	IT
AXA WF Euro Credit Total Return M Capitalisation E	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.24%	LU
ACAFP 4% Var - 12/10/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.22%	FR
C 1.5% Var - 24/07/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.16%	US
EDPPL 2.875% - 01/06/2026 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.09%	PT
INTNED 1.25% Var - 16/02/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.07%	NL
T 0.25% - 04/03/2026 Call	Telecommunications	1.07%	US
PF 10678 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.07%	N/A
DANBNK 4% Var - 12/01/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.01%	DK
SANTAN 3.625% Var - 27/09/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.97%	ES
FIREIT 2.195% - 11/09/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.95%	IT
BNP 0.5% Var - 15/07/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.92%	FR
ISPIM 2.125% - 26/05/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.88%	IT
BAC 1.949% Var - 27/10/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.88%	US

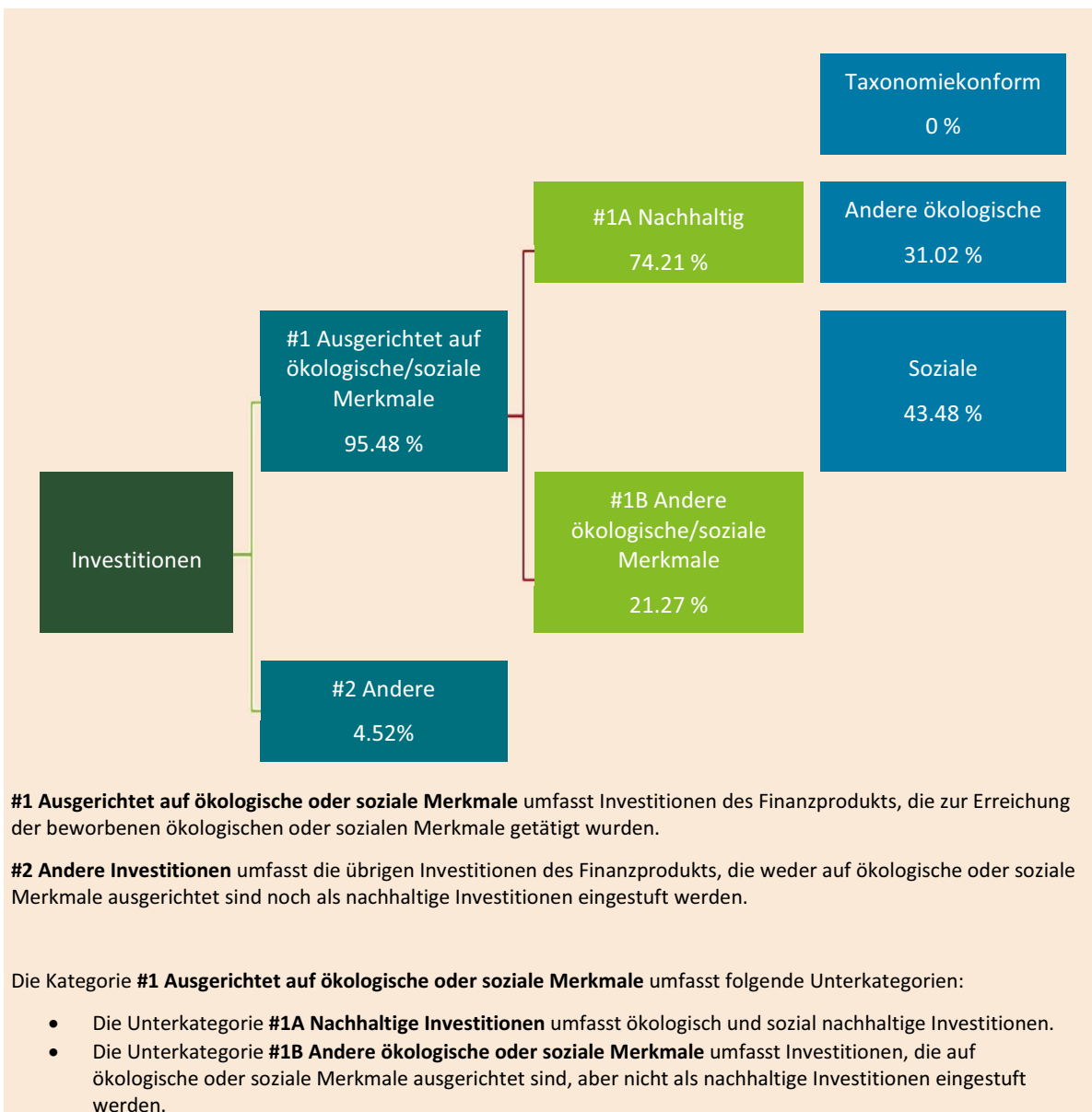
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	50.97%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.82%
Real estate activities	7.36%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6.08%
Telecommunications	3.89%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.68%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.09%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.46%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.01%
Warehousing and support activities for transportation	1.31%
Other	1.13%
Advertising and market research	0.78%
Information service activities	0.66%
Land transport and transport via pipelines	0.6%
Manufacture of electrical equipment	0.6%
Manufacture of beverages	0.51%
Other manufacturing	0.47%
Civil engineering	0.39%
Air transport	0.35%
Manufacture of other transport equipment	0.34%
Office administrative, office support and other business support activities	0.32%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.31%
Manufacture of wearing apparel	0.31%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.28%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.17%
Water collection, treatment and supply	0.17%
Public administration and defence; compulsory social security	0.17%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.16%
Manufacture of paper and paper products	0.15%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.13%
Manufacture of tobacco products	0.11%
Scientific research and development	0.1%
Food and beverage service activities	0.08%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.05%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

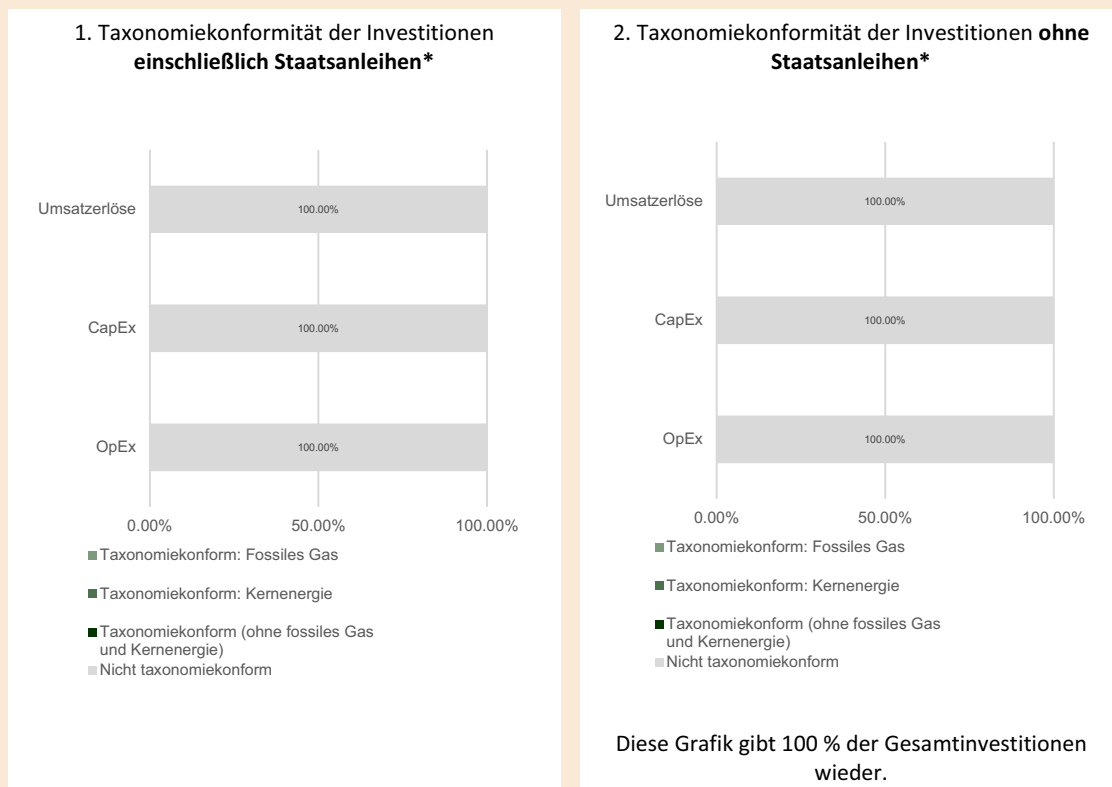
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 31,02 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 43,48 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 4,52 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EURO Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800FPDKN4GVHVJI39 CREDIT TOTAL RETURN (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60.95 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Anlageuniversum.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	7.39 / 10	6.94 / 10	95.09 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2022	7.25 / 10	6.64 / 10	96.09 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 35602.535 Scope 2: 3845.764 Scope 3: 310119.313 Scope 1+2: 39448.301 Scope 1+2+3: 348489.625
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 45.721 Scope 1+2+3: 427.507
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1681.864
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	9.66
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 52.35 Energieerzeugung: 72.68

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.703 NACE-Sektor D: 3.125 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 40.33 NACE-Sektor G: 0.141 NACE-Sektor H: 0.139 NACE-Sektor L: 0.569
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	5.04
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.113

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	9.18 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.07%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.62

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 35602.535
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 3845.764 Scope 3: 310119.313 Scope 1+2: 39448.301 Scope 1+2+3: 348489.625
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 45.721
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 427.507
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1681.864
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	9.66
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 52.35 Energieerzeugung: 72.68
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	5.04
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.62
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
BKO 2.5% - 13/03/2025	Public administration and defence; compulsory social security	4.23%	DE
PF 51807 EUR Settlement Acc at SSX	Other	4%	N/A
EDF 4.625% - 25/01/2043 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.61%	FR
DEVOBA 7% Var - 15/12/2027 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.17%	NL
ULFP 7.25% Var - 03/07/2028 Perp	Real estate activities	1%	FR
REPSM 4.5% Var - 25/03/2075 Call	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.95%	NL
ENELIM 4.5% - 20/02/2043 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.95%	NL
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.91%	FR
HCOB 6.25% - 18/11/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.87%	DE
RBIIV 7.375% Var - 20/12/2032 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.85%	AT
EDF 4.375% - 12/10/2029 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.85%	FR
UCGIM 5.375% Var - 03/06/2025 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.8%	IT
BKTSM 7.375% Var - 15/08/2028 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%	ES
PF 51807 EUR Initial Margin Acc at GSI	Other	0.76%	N/A
ATH 0.832% - 08/01/2027	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.73%	US

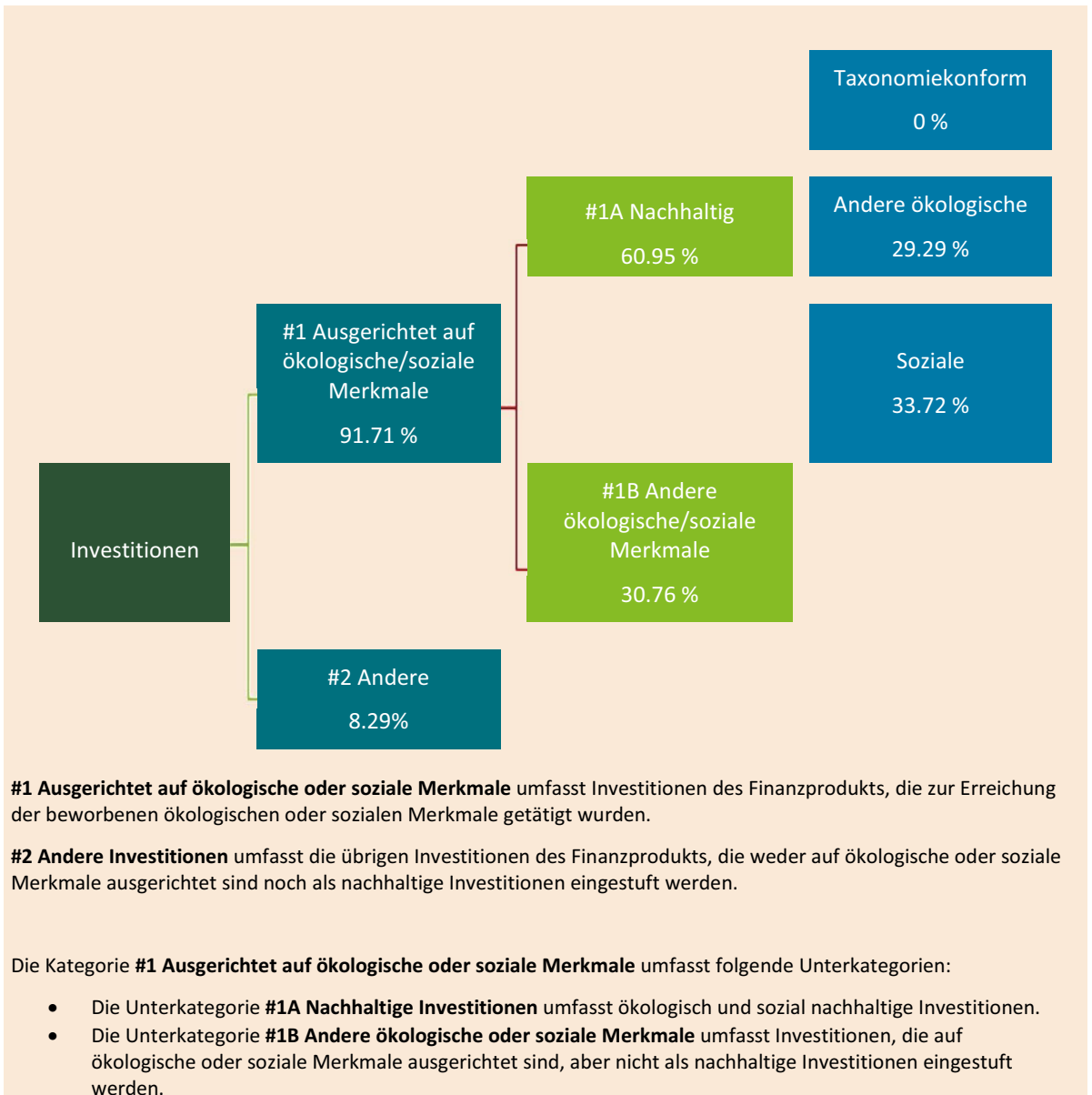
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	44.95%
Real estate activities	9.42%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.41%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	8.35%
Public administration and defence; compulsory social security	5.22%
Other	3.83%
Warehousing and support activities for transportation	2.89%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.47%
Telecommunications	2.23%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.92%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.18%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.07%
Civil engineering	0.81%
Rental and leasing activities	0.59%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.52%
Water transport	0.43%
Scientific research and development	0.39%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.36%
Office administrative, office support and other business support activities	0.36%
Manufacture of rubber and plastic products	0.35%
Manufacture of leather and related products	0.34%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.31%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.25%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.25%
Other manufacturing	0.25%
Services to buildings and landscape activities	0.24%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.22%
Manufacture of electrical equipment	0.2%
Manufacture of other transport equipment	0.19%
Human health activities	0.18%
Manufacture of food products	0.17%
Security and investigation activities	0.16%
Manufacture of wearing apparel	0.14%
Manufacture of paper and paper products	0.11%
Land transport and transport via pipelines	0.08%
Manufacture of beverages	0.06%
Food and beverage service activities	0.05%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.05%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

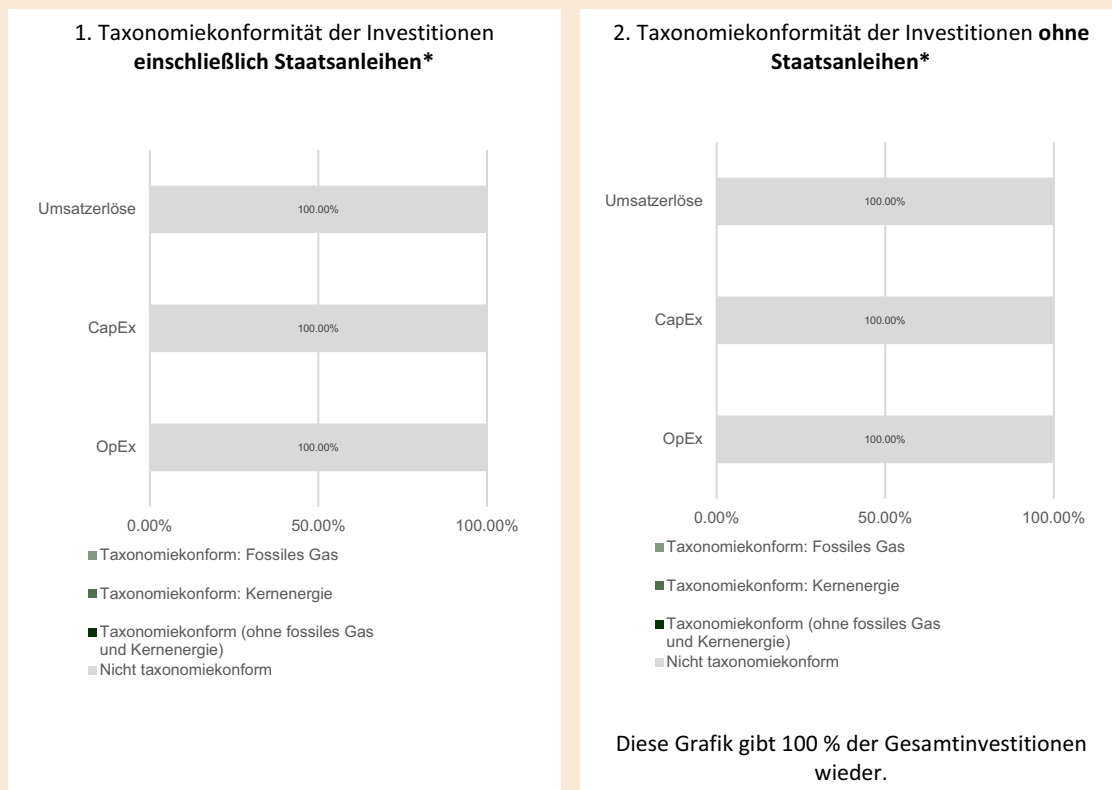
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 29,29 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 33,72 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 8,29 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EURO **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800YPBGVOHJV6NK89
GOVERNMENT BONDS (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%**

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12.67 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgeannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	6.18 / 10	6.16 / 10	99.89 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	6.09 / 10	6.05 / 10	99.82 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1172.104 Scope 2: 131.955 Scope 3: 18990.666 Scope 1+2: 1304.058 Scope 1+2+3: 19794.863
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 12.891 Scope 1+2+3: 19.712
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1928.076
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0.49
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 52.73 Energieerzeugung: 60.89
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.06 NACE-Sektor D: 2.75 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.169

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

		klimateintensiven Sektoren	NACE-Sektor G: 0.019 NACE-Sektor H: 1.171 NACE-Sektor L: 0.227
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0.24
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.009

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0.87 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.8%
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.28
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1172.104
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 131.955 Scope 3: 18990.666 Scope 1+2: 1304.058 Scope 1+2+3: 19794.863
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 12.891
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 19.712
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1928.076
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0.49
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0.24
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	5.17%	FR
SPGB 4.65% - 30/07/2025	Public administration and defence; compulsory social security	2.34%	ES
FRTR 1.75% - 25/11/2024	Public administration and defence; compulsory social security	2.28%	FR
BTPS 1.35% - 01/04/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.97%	IT
FRTR 0.25% - 25/11/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.69%	FR
FRTR 0.5% - 25/05/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.63%	FR
DBR 0 - 15/08/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.61%	DE
BTPS 4.5% - 01/03/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.61%	IT
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.49%	FR
FRTR 2.5% - 25/05/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.34%	FR
BTPS 3.35% - 01/03/2035	Public administration and defence; compulsory social security	1.33%	IT
SPGB 0.8% - 30/07/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.33%	ES
FRTR 4.75% - 25/04/2035	Public administration and defence; compulsory social security	1.33%	FR
SPGB 2.8% - 31/05/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.27%	ES
BTPS 3.4% - 01/04/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.27%	IT

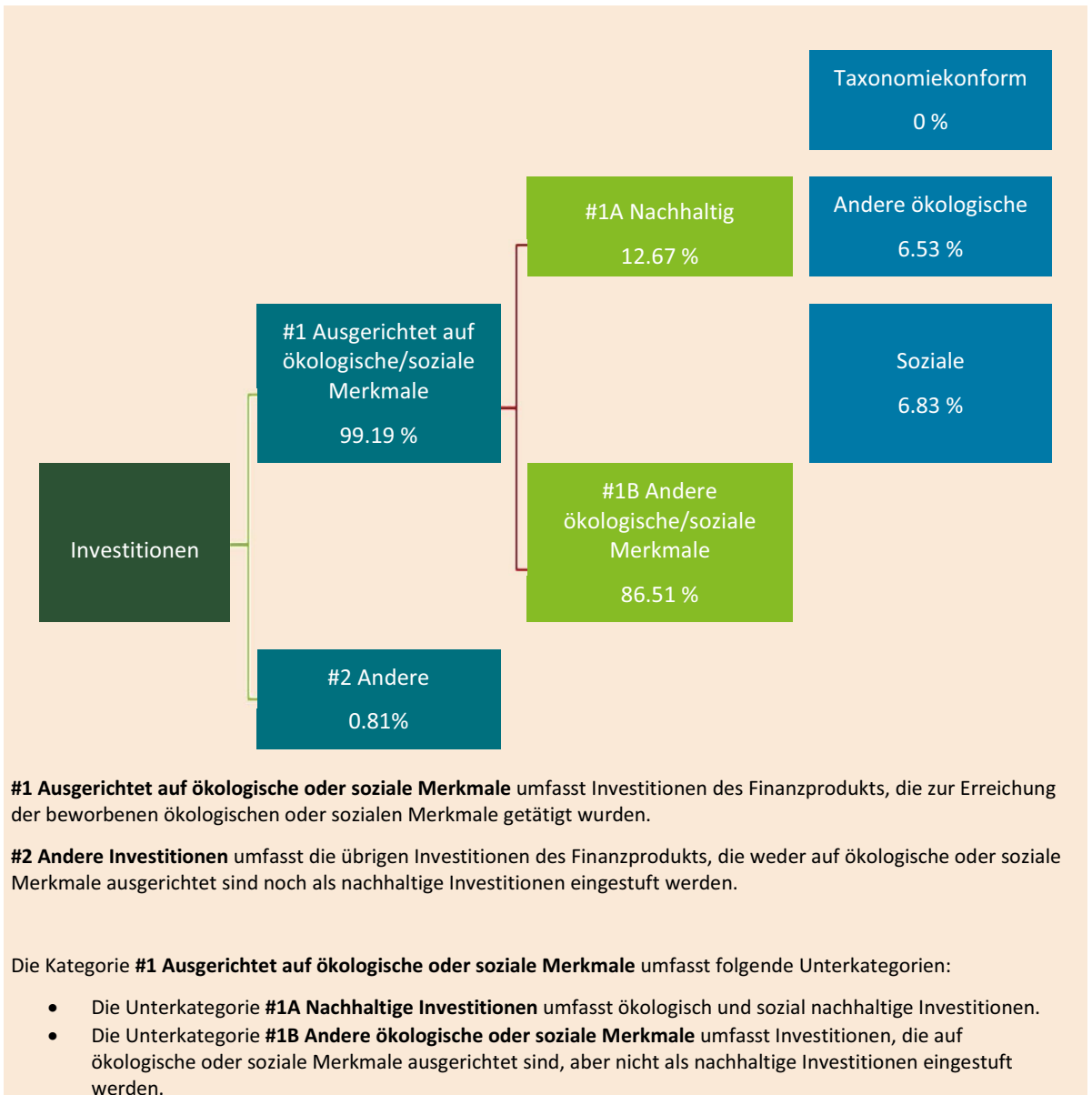
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	87.92%
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.73%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.72%
Other	0.62%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

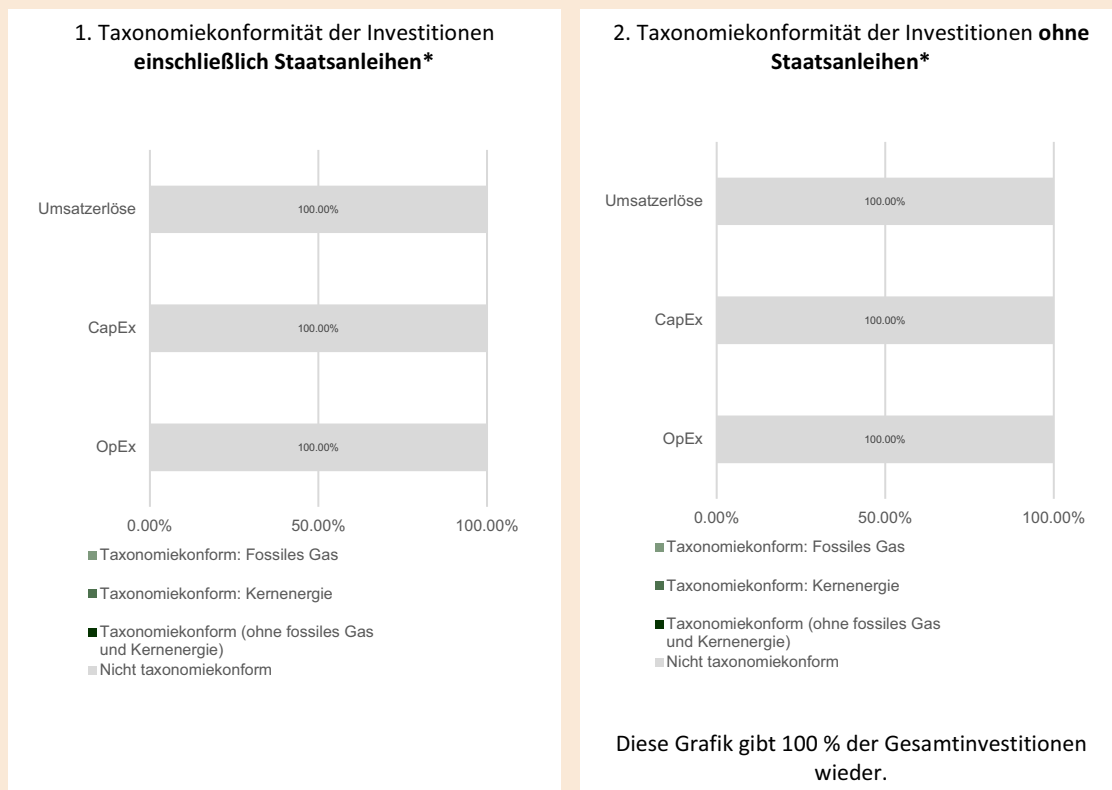
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 6,53 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 6,83 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 0,81 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EURO Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138002DL7V11O568C73 INFLATION BONDS (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 2.02 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	5.91 / 10	6 / 10	99.99 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	5.85 / 10	5.82 / 10	99.87 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorische Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 45.538 Scope 2: 6.197 Scope 3: 698.82 Scope 1+2: 51.735 Scope 1+2+3: 733
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 14.244 Scope 1+2+3: 2.106
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1075.642
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0.06
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 51.87 Energieerzeugung: 60.89
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.06 NACE-Sektor D: 2.75 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.169 NACE-Sektor G: 0.019

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

			NACE-Sektor H: 1.171 NACE-Sektor L: 0.227
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0.03
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.001

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0.13 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.62%
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.2
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 45.538 Scope 2: 6.197 Scope 3: 698.82 Scope 1+2: 51.735 Scope 1+2+3: 733
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 14.244 Scope 1+2+3: 2.106
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1075.642
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0.06
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0.03
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	6%	FR
DBRI 0.5% - 15/04/2030 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	5.07%	DE
FRTR 0.7% - 25/07/2030 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.03%	FR
SPGBEI 0.65% - 30/11/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.99%	ES
SPGBEI 1% - 30/11/2030 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.8%	ES
SPGBEI 0.7% - 30/11/2033 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.61%	ES
FRTR 3.15% - 25/07/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.44%	FR
BTPS 1.3% - 15/05/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.41%	IT
BTPS 2.55% - 15/09/2041 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.34%	IT
FRTR 0.1% - 01/03/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.3%	FR
BTPS 2.35% - 15/09/2035 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.29%	IT
DBRI 0.1% - 15/04/2046 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.17%	DE
BTPS 3.1% - 15/09/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.15%	IT
FRTR 1.8% - 25/07/2040 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.14%	FR
FRTR 0.1% - 01/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.02%	FR

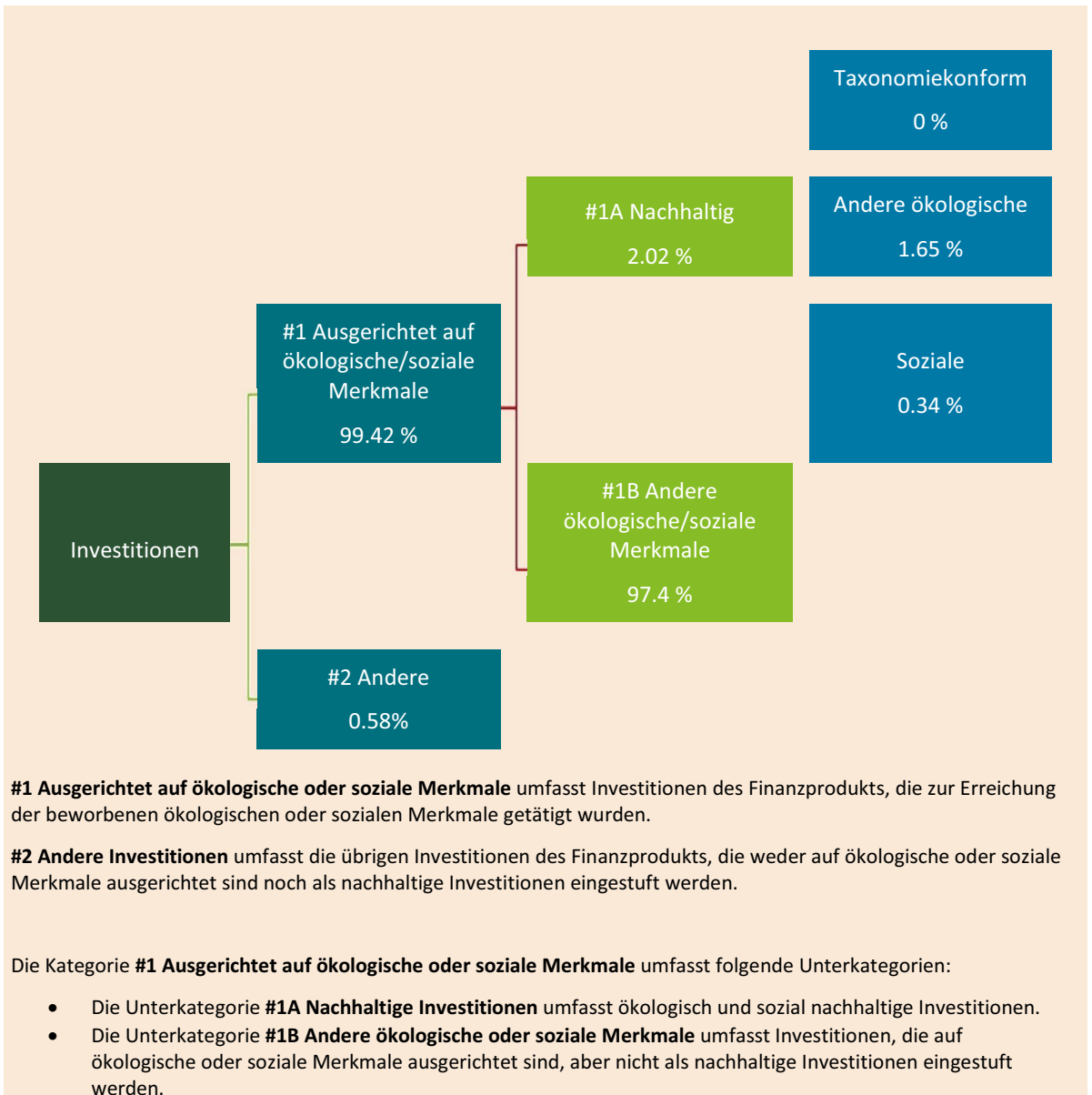
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	98.96%
Other	0.57%
Financial service activities, except insurance and pension funding	0.47%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

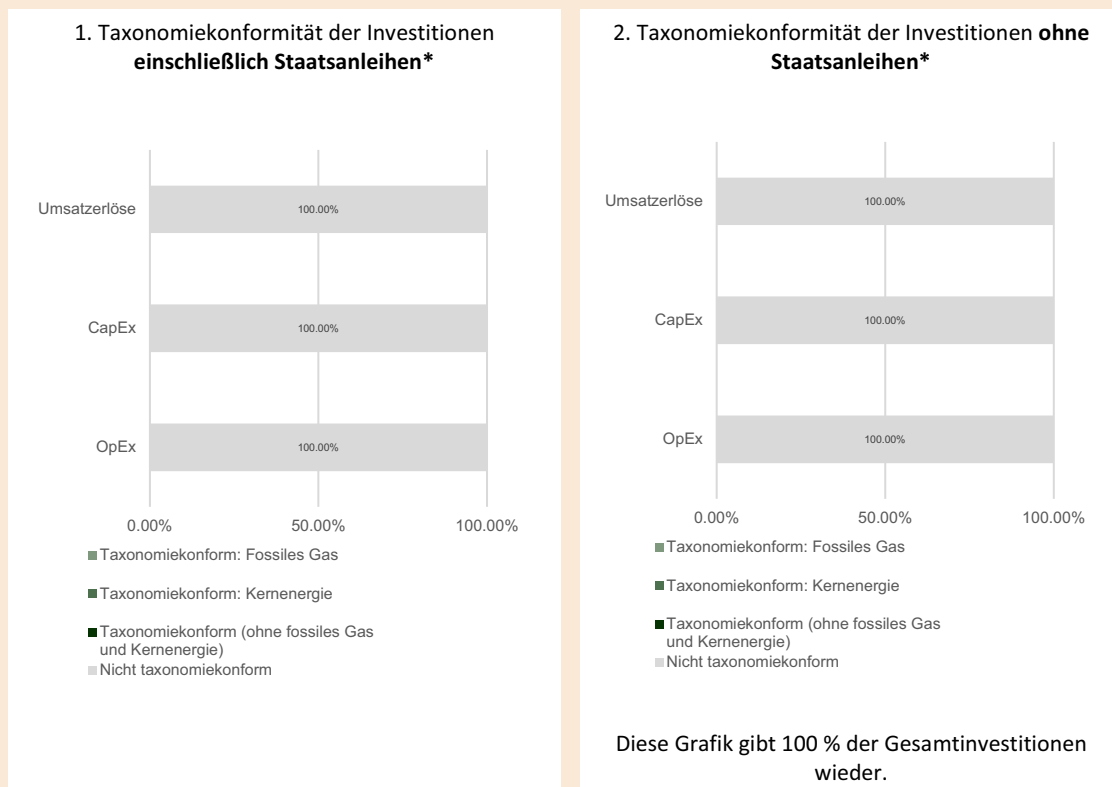
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 1,65 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 0,34 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 0,58 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EURO **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800SEIJNDIJ1AQP03 INFLATION PLUS (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11.04 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Anlageuniversum.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	6.34 / 10	6.07 / 10	99.86 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2022	6.35 / 10	6.06 / 10	99.73 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleiheattribute und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorische Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 337.89 Scope 2: 39.823 Scope 3: 3783.917 Scope 1+2: 377.713 Scope 1+2+3: 4059.51
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 16.499 Scope 1+2+3: 22.183
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 882
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	1.69
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 57.85 Energieerzeugung: 61.89
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.062 NACE-Sektor D: 2.499 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.169 NACE-Sektor G: 0.019

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

			NACE-Sektor H: 1.171 NACE-Sektor L: 0.227
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	1.38
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.016

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	1 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.2%
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	41.62
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 337.89
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 39.823 Scope 3: 3783.917 Scope 1+2: 377.713 Scope 1+2+3: 4059.51
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 16.499
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 22.183
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 882
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	1.69
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	1.38
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	14.53%	GB
DBRI 0.1% - 15/04/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	9.65%	DE
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	7.59%	FR
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	7.45%	FR
FRTR 0.1% - 01/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	5.81%	FR
TII 0.375% - 15/07/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.43%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2024 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.19%	GB
SPGBEI 0.65% - 30/11/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.14%	ES
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.11%	US
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.99%	FR
SPGBEI 1.8% - 30/11/2024 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.96%	ES
TII 2.375% - 15/01/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.92%	US
BTPS 0.65% - 15/05/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.6%	IT
TII 1.25% - 15/04/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.35%	US
BTPS 1.3% - 15/05/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.26%	IT

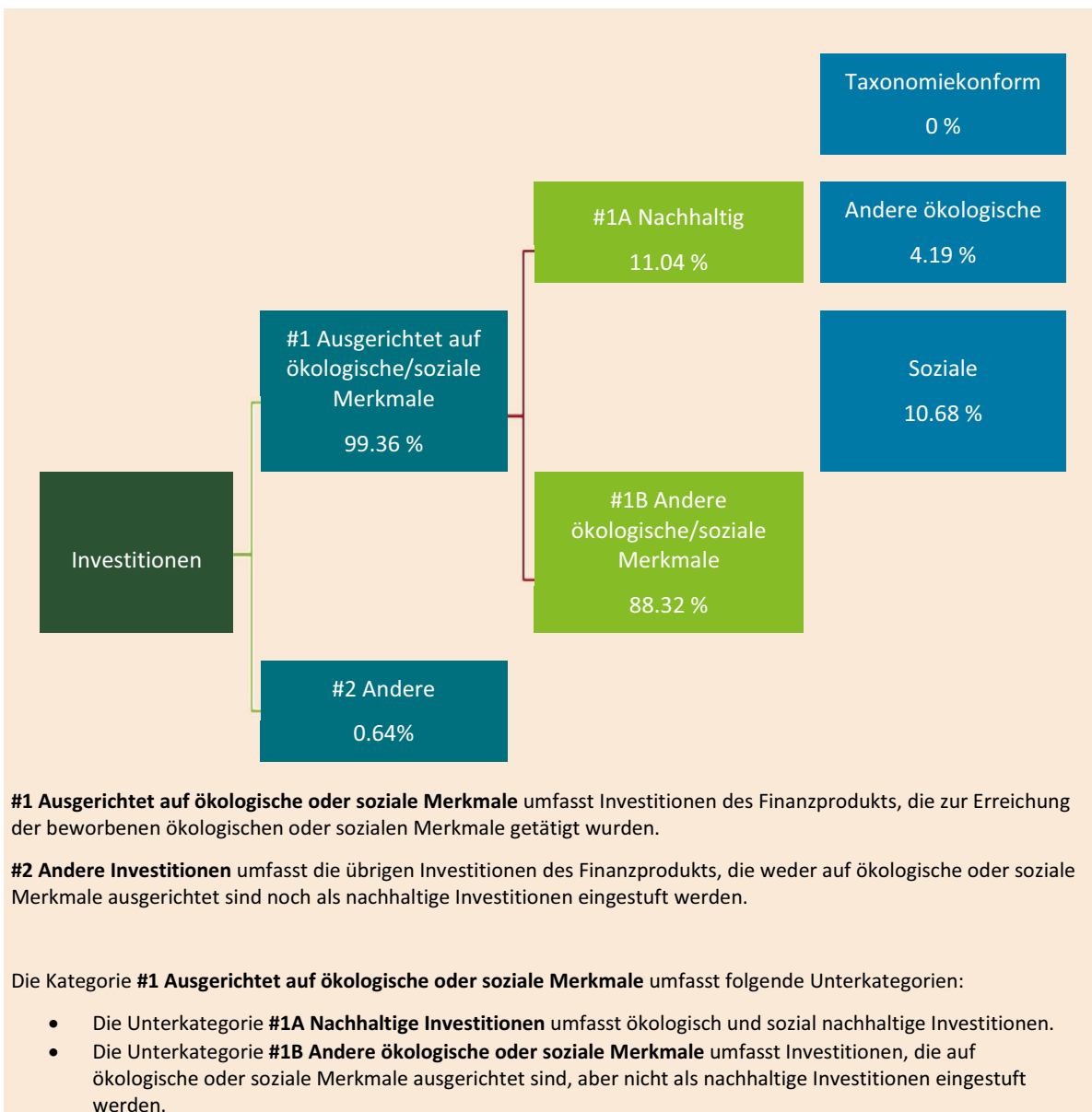
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	86.71%
Financial service activities, except insurance and pension funding	9.55%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.07%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.79%
Other	0.31%
Scientific research and development	0.22%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.18%
Warehousing and support activities for transportation	0.07%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.07%
Rental and leasing activities	0.04%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

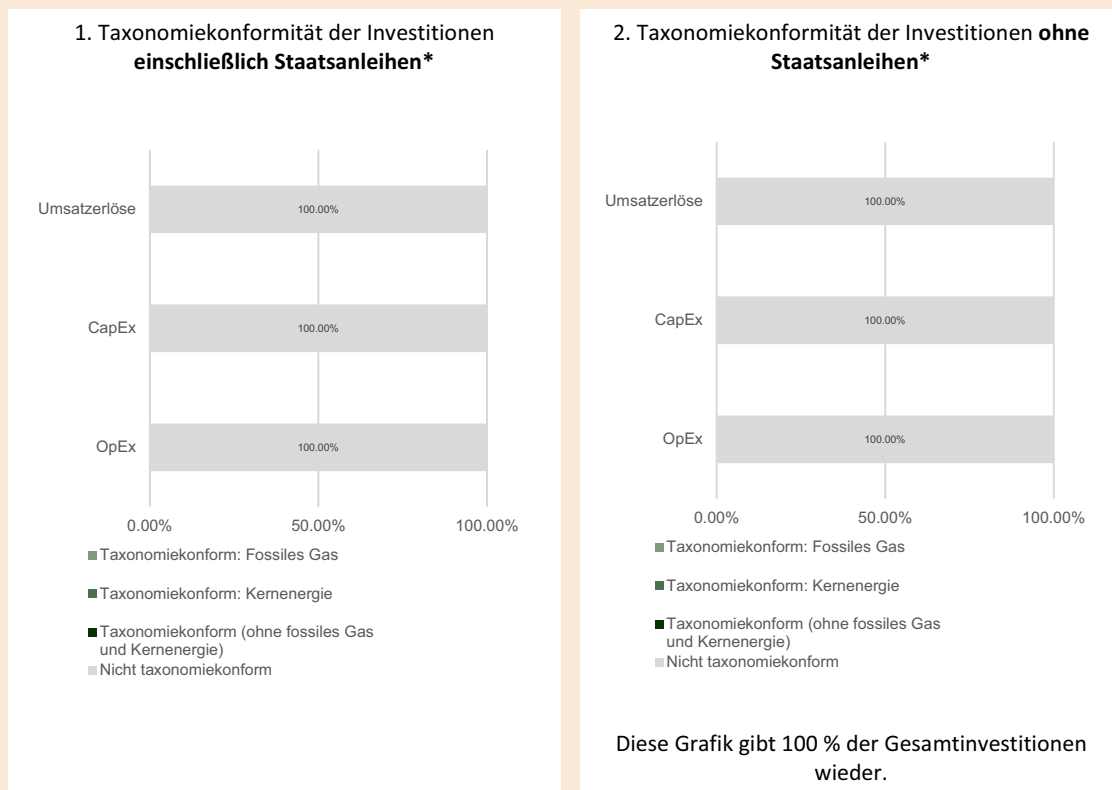
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 4,19 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 10,68 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 0,64 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EURO **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 2138006UOXOICOH1HT33 SELECTION (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 79.41 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorauschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Universe-Ansatz für die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sektoraussschlüssen und Richtlinien zu ESG-Standards von AXA IM und dem Umwelt-Rating (E-Score) der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Kohlenstoffintensität und Wasserintensität – besser abgeschnitten als ihr Referenzwert oder das Anlageuniversum.

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Mindest-Abdeckungsgrade auf das Portfolio des Finanzprodukts angewandt (ausgedrückt als Mindestprozentsatz bezogen auf das Nettovermögen mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Kohlenstoffintensität“: 90 % und iii) Indikator „Wasserintensität“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	83.71 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	150.66 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	100 %
Wasserintensität	452.5 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	1721.95 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	95.56 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	240.09 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	100 %
Wasserintensität	2022	3277.79 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	14236.19 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	100 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektoruelle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 344.972 Scope 2: 302.794 Scope 3: 8465.995 Scope 1+2: 647.766 Scope 1+2+3: 9049.206
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 10.526 Scope 1+2+3: 133.839
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 799.01
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich	% der Investitionen	4.06

	der fossilen Brennstoffe tätig sind		
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 49.64 Energieerzeugung: 42.91
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.136 NACE-Sektor D: 1.292 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.06 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0.001
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	3.13
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.001
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.341

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	24.88 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11.11%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der	39.31

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen		Leitungs- und Kontrollorgane	
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 344.972
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 302.794
			Scope 3: 8465.995
			Scope 1+2: 647.766
			Scope 1+2+3: 9049.206
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 10.526
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 133.839
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 799.01
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	4.06
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 49.64 Energieerzeugung: 42.91
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	3.13
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.31
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.29%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	6.55%	FR
FERRARI NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.71%	IT
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	4.56%	FR
DASSAULT SYSTEMES SE XPAR EUR	Publishing activities	3.62%	FR
PUMA SE XETR EUR	Manufacture of wearing apparel	3.38%	DE
SYMRISE AG XETR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.37%	DE
SIEMENS HEALTHINEERS AG XETR EUR	Other manufacturing	3.29%	DE
AMPLIFON SPA MTAA EUR	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.29%	IT
HERMES INTERNATIONAL XPAR EUR	Manufacture of wearing apparel	3.25%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.07%	FR
PERNOD RICARD SA XPAR EUR	Manufacture of beverages	3.05%	FR
KERING XPAR EUR	Manufacture of wearing apparel	3.03%	FR
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3%	DK
CAPGEMINI SE XPAR EUR	Computer programming, consultancy and related activities	2.99%	FR

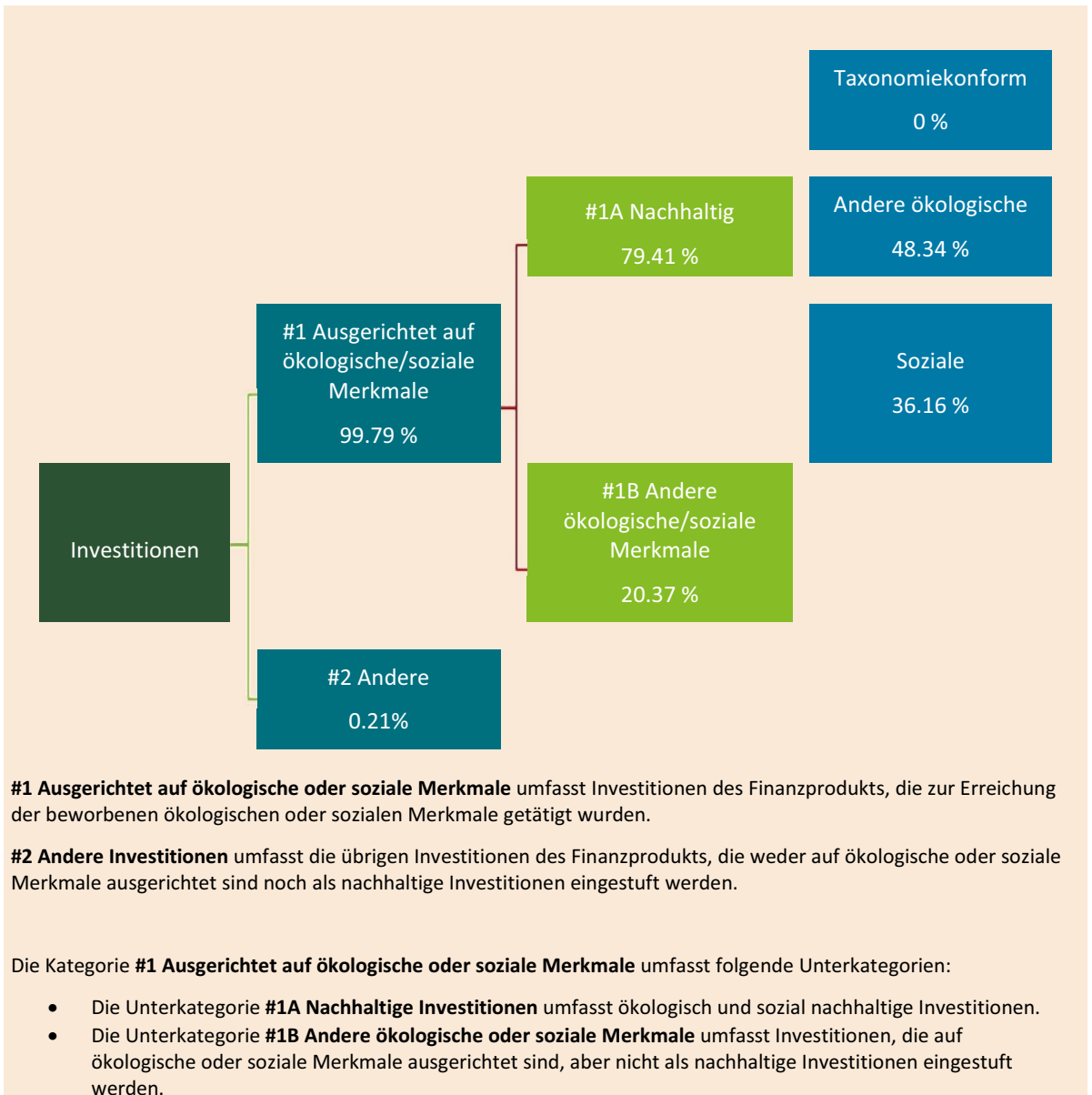
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	11.26%
Manufacture of chemicals and chemical products	11.18%
Manufacture of wearing apparel	9.66%
Manufacture of leather and related products	6.55%
Publishing activities	5.92%
Manufacture of computer, electronic and optical products	5.48%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.71%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.57%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	4.14%
Manufacture of beverages	4.02%
Computer programming, consultancy and related activities	3.89%
Other manufacturing	3.29%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.29%
Manufacture of electrical equipment	3.07%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3%
Scientific research and development	2.97%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	2.66%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.11%
Manufacture of food products	1.95%
Civil engineering	1.59%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.41%
Information service activities	1.29%
Rental and leasing activities	1.1%
Real estate activities	0.66%
Other	0.22%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende

Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

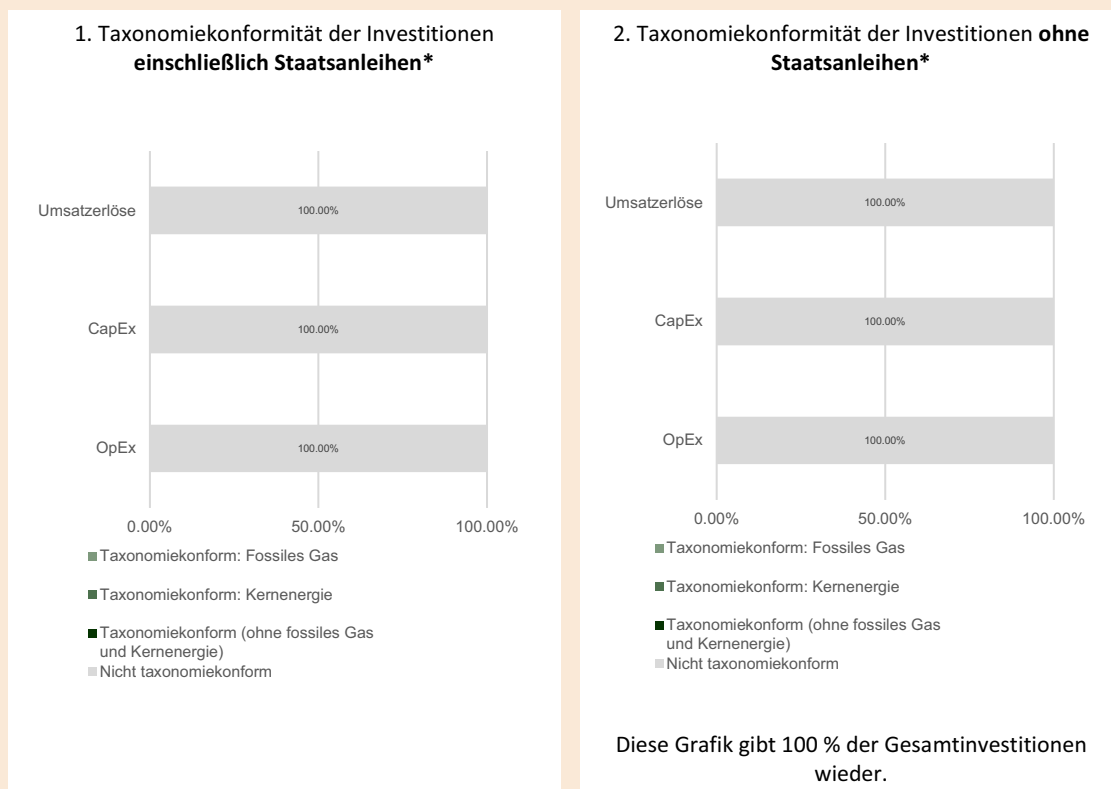
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 48,34 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 36,16 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 0,21 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EURO **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800ZUBY6R8JABBZ11
SHORT DURATION BONDS (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53.89 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Anlageuniversum.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	7.18 / 10	6.81 / 10	98.2 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	7.09 / 10	6.7 / 10	98.5 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 10146.783 Scope 2: 1024.223 Scope 3: 40037.746 Scope 1+2: 11171.006 Scope 1+2+3: 51176.578
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 113.135 Scope 1+2+3: 257.392
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1152.331
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	7.01
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 54.22 Energieerzeugung: 55.63

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.644 NACE-Sektor D: 3.029 NACE-Sektor E: 3.287 NACE-Sektor F: 0.236 NACE-Sektor G: 0.037 NACE-Sektor H: 0.067 NACE-Sektor L: 0.31
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	4.14
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.026
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.644

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	6.15 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.51%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.4

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 10146.783
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1024.223 Scope 3: 40037.746 Scope 1+2: 11171.006 Scope 1+2+3: 51176.578
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 113.135
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 257.392
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1152.331
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	7.01
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 54.22 Energieerzeugung: 55.63
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	4.14
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.4
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
BTPS 1.85% - 01/07/2025	Public administration and defence; compulsory social security	5.95%	IT
SPGB 0.8% - 30/07/2027	Public administration and defence; compulsory social security	3.28%	ES
SPGB 1.6% - 30/04/2025	Public administration and defence; compulsory social security	3.24%	ES
BTPS 0.85% - 15/01/2027	Public administration and defence; compulsory social security	2.8%	IT
PF 10677 EUR Settlement Acc at SSX	Other	2.47%	N/A
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	1.81%	AT
UNEDIC 0.1% - 25/11/2026	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.66%	FR
BNG 0.125% - 11/04/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.41%	NL
BTPS 4.5% - 01/03/2024	Public administration and defence; compulsory social security	1.29%	IT
AGFRNC 2.25% - 28/05/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.25%	FR
BGB 1% - 22/06/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.21%	BE
PHILIP 0.25% - 28/04/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.19%	PH
ADIFAL 3.5% - 27/05/2024	Warehousing and support activities for transportation	1.16%	ES
AXASA 3.941% Var - 07/11/2024 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.11%	FR
BGB 1.25% - 22/04/2033	Public administration and defence; compulsory social security	1.07%	BE

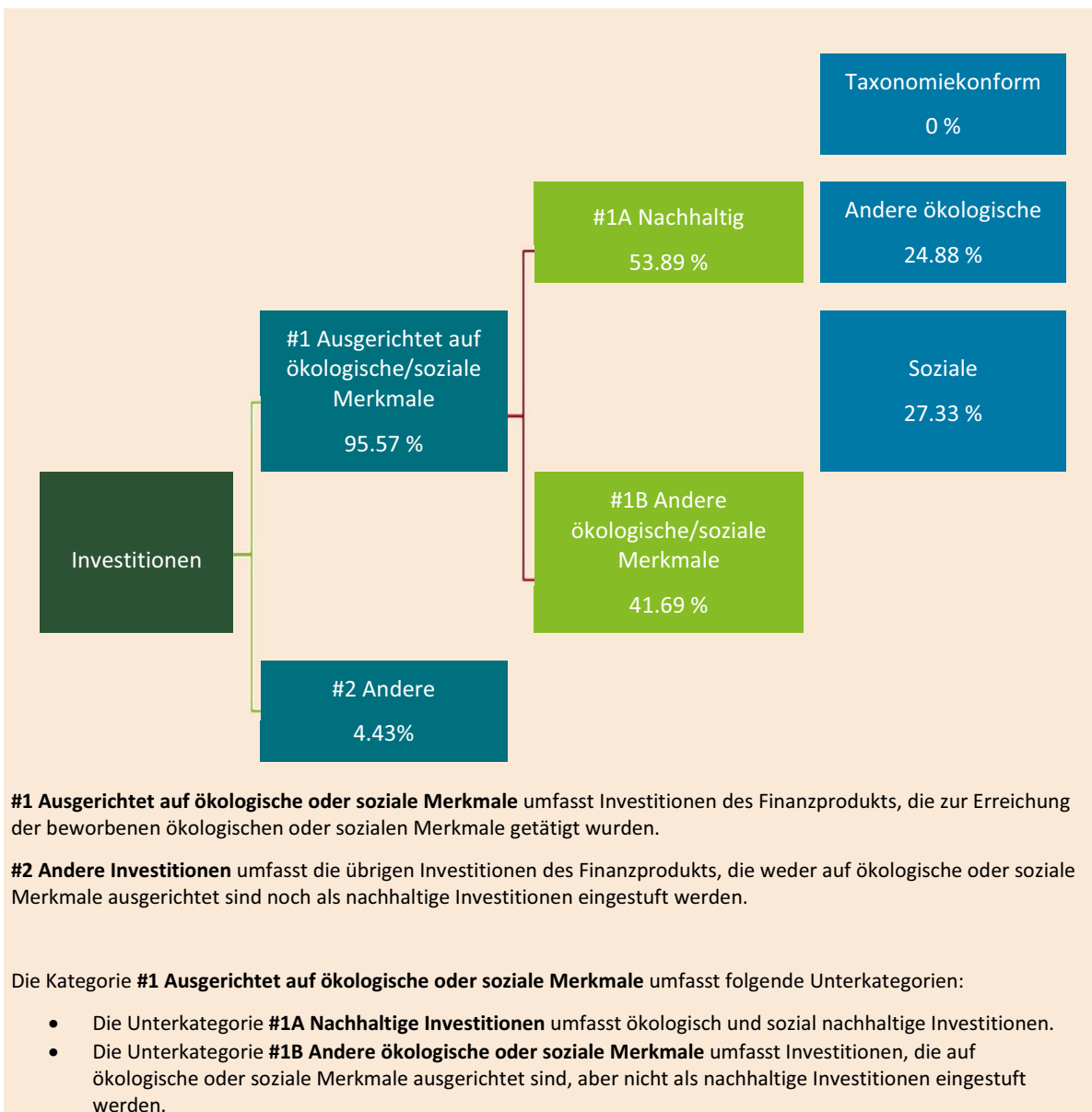
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	31.01%
Financial service activities, except insurance and pension funding	29.91%
Real estate activities	5.22%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.14%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.39%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.04%
Warehousing and support activities for transportation	2.97%
Other	2.69%
Telecommunications	2.46%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.63%
Water collection, treatment and supply	1.29%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.25%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.15%
Manufacture of beverages	1.06%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.04%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.93%
Manufacture of paper and paper products	0.62%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.61%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.61%
Scientific research and development	0.59%
Advertising and market research	0.48%
Manufacture of wearing apparel	0.38%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.37%
Information service activities	0.25%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.24%
Manufacture of electrical equipment	0.2%
Rental and leasing activities	0.18%
Manufacture of leather and related products	0.15%
Publishing activities	0.14%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

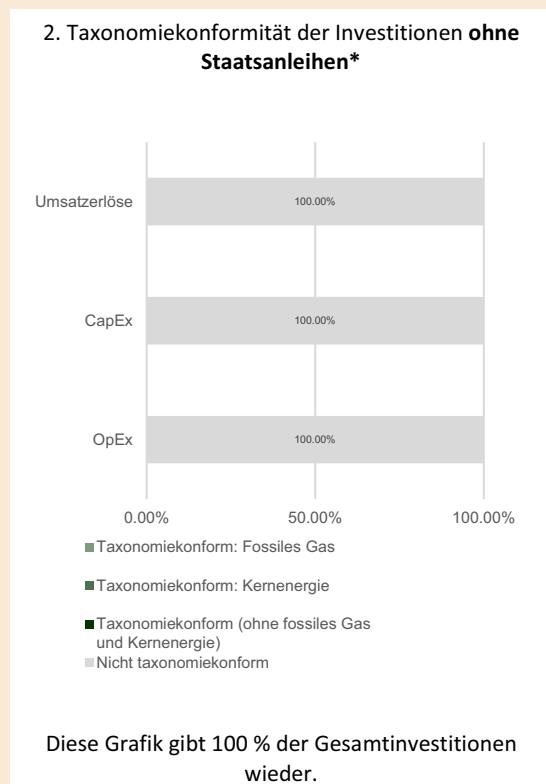
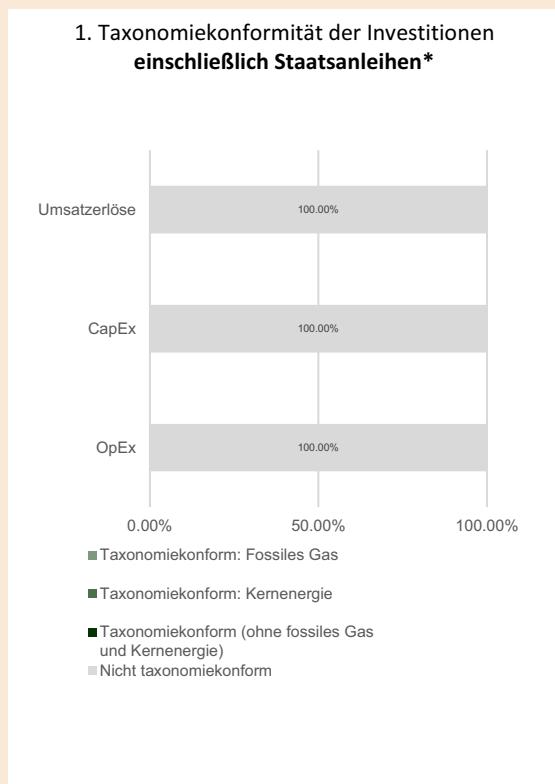
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**


Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 24,88 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 27,33 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 4,43 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EURO **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 2138006GTA831JB41E69 STRATEGIC BONDS (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 40.74 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Anlageuniversum.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	6.96 / 10	6.59 / 10	97.68 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2022	6.89 / 10	6.52 / 10	98.84 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 7760.873 Scope 2: 752.336 Scope 3: 63012.828 Scope 1+2: 8513.208 Scope 1+2+3: 71496.281
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 100.291 Scope 1+2+3: 384.967
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1873.763
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	4.48
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 48.75 Energieerzeugung: 82.12

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.686 NACE-Sektor D: 1.773 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 0.064 NACE-Sektor L: 0.461
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	1.61
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.001
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.474

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	2.53 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14.89%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.28

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 7760.873
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 752.336 Scope 3: 63012.828 Scope 1+2: 8513.208 Scope 1+2+3: 71496.281
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 100.291
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 384.967
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1873.763
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	4.48
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 48.75 Energieerzeugung: 82.12
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	1.61
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.28
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	6.9%	AT
BTPS 3.5% - 01/03/2030	Public administration and defence; compulsory social security	5.96%	IT
FRTR 0 - 25/02/2024	Public administration and defence; compulsory social security	4.28%	FR
FRTR 0 - 25/02/2025	Public administration and defence; compulsory social security	3.9%	FR
PF 10679 EUR Settlement Acc at SSX	Other	2.87%	N/A
BTPS 3.4% - 28/03/2025	Public administration and defence; compulsory social security	2.05%	IT
FRTR 0.1% - 01/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.94%	FR
AKEFP 2.75% Var - 17/06/2024 Perp	Manufacture of chemicals and chemical products	1.67%	FR
ROMANI 2.375% - 19/04/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.51%	RO
RAGB 0 - 15/07/2024	Public administration and defence; compulsory social security	1.33%	AT
BCPPL 1.125% Var - 12/02/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.28%	PT
CABKSM 1.125% - 12/11/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.25%	ES
AXASA 3.941% Var - 07/11/2024 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.22%	FR
Q 0 - 29/10/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.09%	CA
REPSM 4.5% Var - 25/03/2025 Call	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.09%	NL

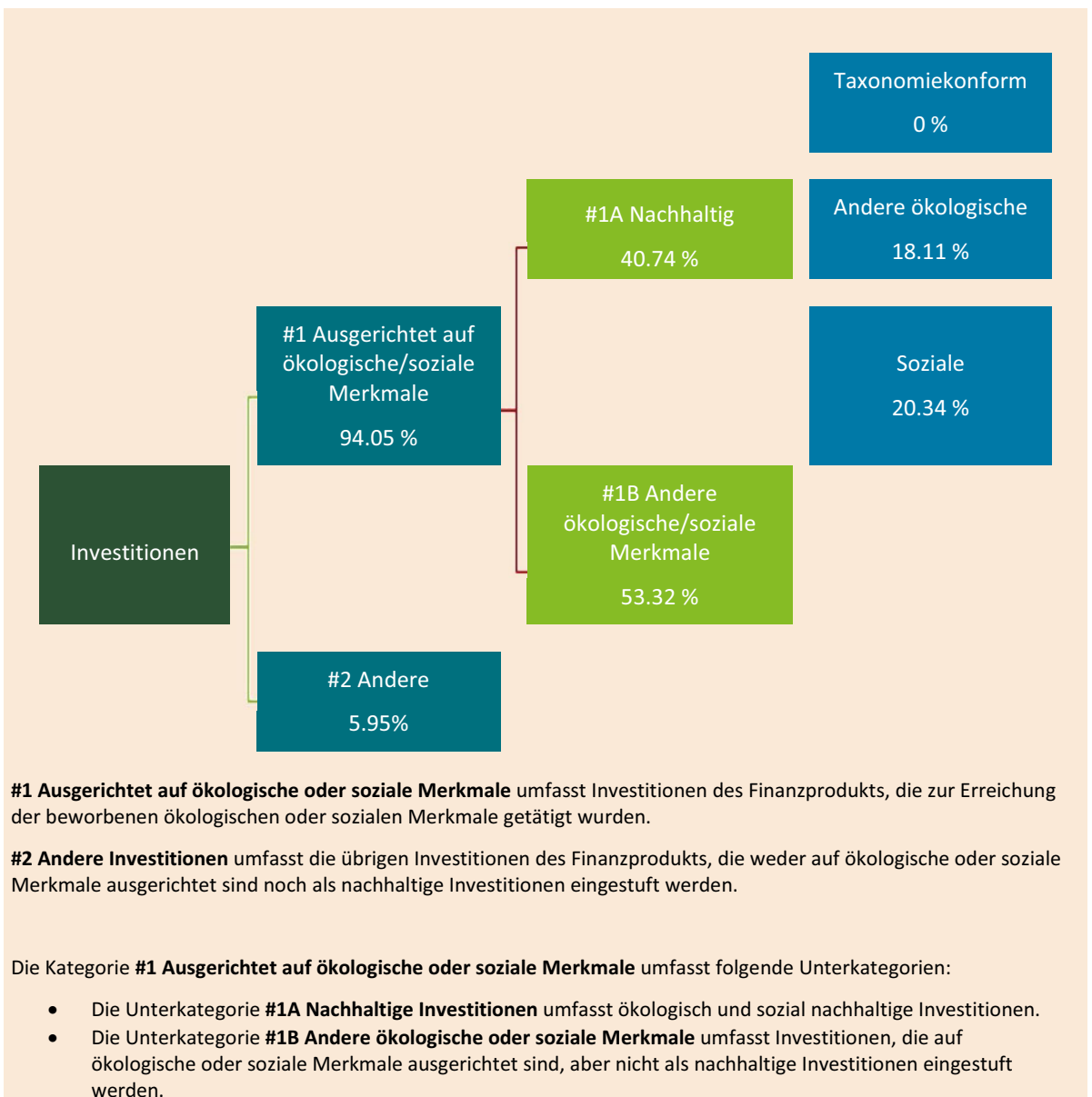
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	37.28%
Financial service activities, except insurance and pension funding	31.18%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.33%
Real estate activities	4.49%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.13%
Other	3.79%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.24%
Warehousing and support activities for transportation	2.18%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.06%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.67%
Telecommunications	1.37%
Scientific research and development	0.85%
Water collection, treatment and supply	0.74%
Publishing activities	0.68%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.51%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.13%
Manufacture of electrical equipment	0.13%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.12%
Manufacture of paper and paper products	0.1%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

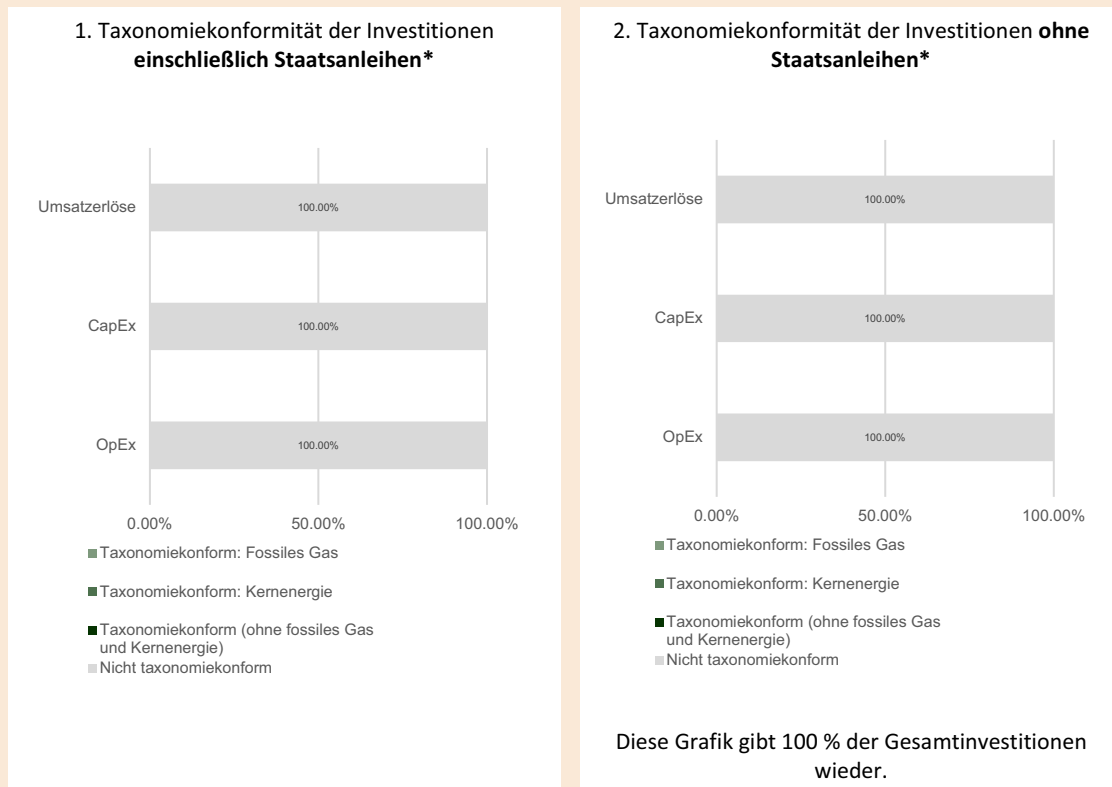
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Übergangstätigkeiten
sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 18,11 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 20,34 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 5,95 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EURO **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800Q7PQMQGDP47F43 SUSTAINABLE BONDS (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 69.83 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen
- Kohlenstoffintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorauschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Class-Ansatz für die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sektoraussschlüssen und Richtlinien zu ESG-Standards von AXA IM und dem ESG-Score der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen und Kohlenstoffintensität – besser abgeschnitten als ihr Referenzwert oder das Anlageuniversum.

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Mindest-Abdeckungsgrade auf das Portfolio des Finanzprodukts angewandt (ausgedrückt als Mindestprozentsatz bezogen auf das Nettovermögen mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen“: 90 % und iii) Indikator „Kohlenstoffintensität“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	39.25 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	37.4 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	95.38 %
CO2-Intensität	78.9 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	105.14 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	96.73 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	37.76 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	36.59 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	95.38 %
CO2-Intensität	2022	128 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	147.38 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	97.99 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleiheattribute und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat den Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie Rechnung getragen. Es hat die Ziele Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
----------------------------------	---------------	-----------	---------

Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 4029.472 Scope 2: 1367.443 Scope 3: 31849.508 Scope 1+2: 5396.915 Scope 1+2+3: 36819.766
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 23.559 Scope 1+2+3: 80.476
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1308.533
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	4.36
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 53.45 Energieerzeugung: 67.56
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.174 NACE-Sektor D: 1.973 NACE-Sektor E: 0.434 NACE-Sektor F: 0.236 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 0.187 NACE-Sektor L: 0.328
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	2.48
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.007
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.096

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	2.74 %

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.21%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.99
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 4029.472
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1367.443 Scope 3: 31849.508 Scope 1+2: 5396.915 Scope 1+2+3: 36819.766
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 23.559
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 80.476
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1308.533
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	4.36
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 53.45 Energieerzeugung: 67.56
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	2.48
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.99
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
BTPS 0 - 15/12/2024	Public administration and defence; compulsory social security	3.9%	IT
DBR 0 - 15/08/2050	Public administration and defence; compulsory social security	2.38%	DE
Portfolio 70935 EUR SET SSX	Other	2.17%	N/A
BGB 1.25% - 22/04/2033	Public administration and defence; compulsory social security	2.12%	BE
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.95%	FR
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Other	1.77%	LU
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	1.72%	AT
FRTR 0.5% - 25/06/2044	Public administration and defence; compulsory social security	1.5%	FR
SPGB 1.3% - 31/10/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.41%	ES
BTPS 0.95% - 15/09/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.34%	IT
BTPS 4% - 30/10/2031	Public administration and defence; compulsory social security	1.29%	IT
SPGB 1.4% - 30/04/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.18%	ES
DBR 0 - 15/08/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.17%	DE
SPGB 1.25% - 31/10/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.1%	ES
SPGB 4.2% - 31/01/2037	Public administration and defence; compulsory social security	0.98%	ES

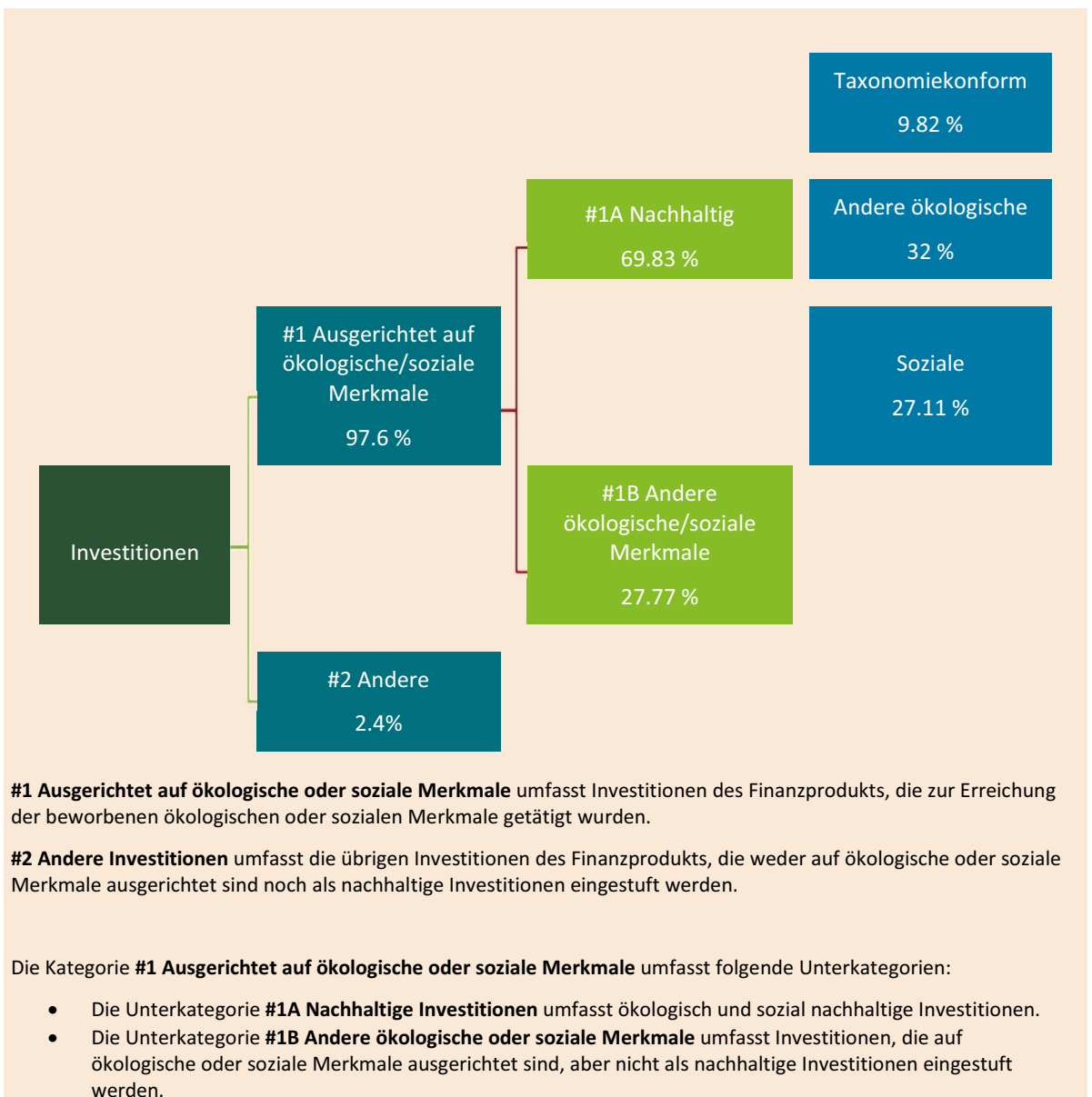
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	47.99%
Financial service activities, except insurance and pension funding	20.98%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.45%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.58%
Other	4.06%
Telecommunications	3.14%
Real estate activities	2.83%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.09%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.52%
Warehousing and support activities for transportation	1.35%
Manufacture of beverages	1.24%
Land transport and transport via pipelines	0.95%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.89%
Manufacture of paper and paper products	0.53%
Manufacture of wearing apparel	0.53%
Other manufacturing	0.47%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.4%
Manufacture of food products	0.35%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.31%
Manufacture of leather and related products	0.18%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.16%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es hat seine Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten nach Maßgabe der Klimaschutz- und Klimaanpassungsziele der EU-Taxonomie gestaltet.

Die Daten zur Taxonomiekonformität des Finanzprodukts wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene konsolidiert. Sie wurden jedoch weder einer Revision noch einer Prüfung durch einen Dritten unterzogen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

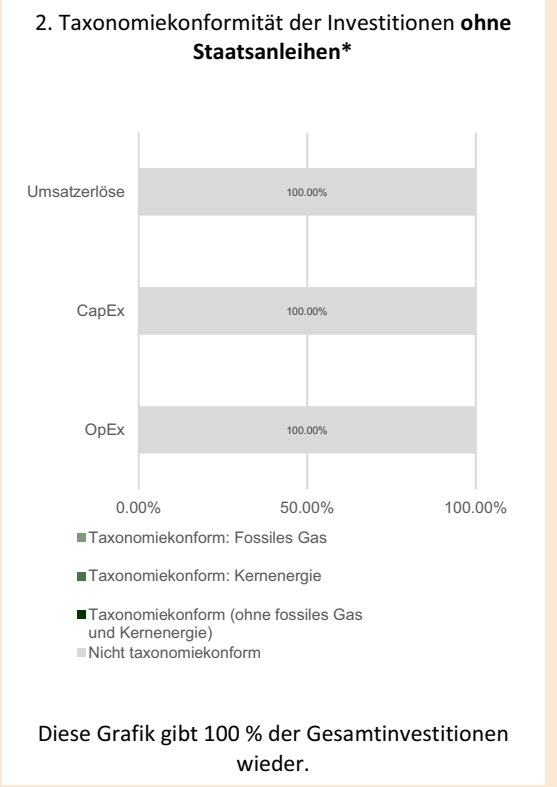
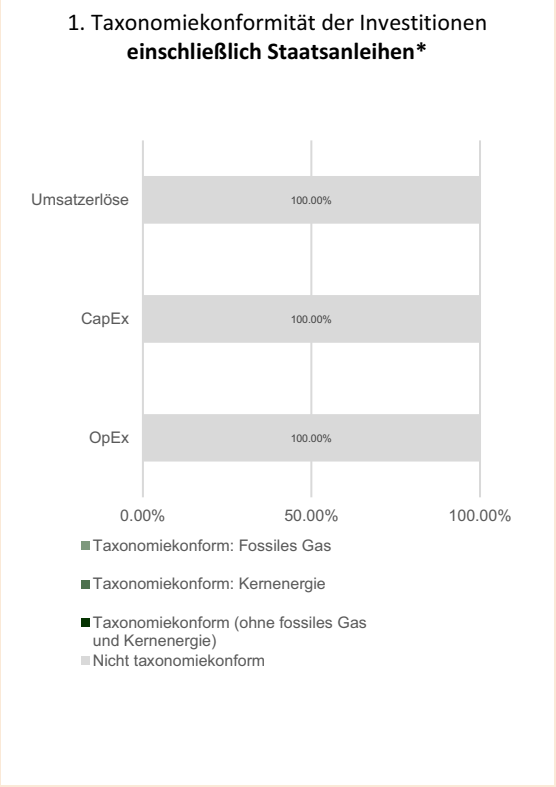
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat 0 % seines Nettoinventarwerts in Übergangstätigkeiten und 0 % seines Nettoinventarwerts in ermöglichende Tätigkeiten investiert.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war zu 9.82% seines NIW im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform, gegenüber 11.83% im Vorjahreszeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 32 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 27,11 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 2,4 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (ii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EURO **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 2138006TWRTUKT9NE169 SUSTAINABLE CREDIT (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 79.85 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen
- Kohlenstoffintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorauschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Class-Ansatz für die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sektoraussschlüssen und Richtlinien zu ESG-Standards von AXA IM und dem ESG-Score der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen und Kohlenstoffintensität – besser abgeschnitten als ihr Referenzwert oder das Anlageuniversum.

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Mindest-Abdeckungsgrade auf das Portfolio des Finanzprodukts angewandt (ausgedrückt als Mindestprozentsatz bezogen auf das Nettovermögen mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen“: 90 % und iii) Indikator „Kohlenstoffintensität“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	39.33 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	38.82 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	96.25 %
CO2-Intensität	112.97 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	136.56 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	95.29 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	39.42 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	38.28 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	95.42 %
CO2-Intensität	2022	139.23 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	191.01 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	93.71 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorische Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
----------------------------------	---------------	-----------	---------

Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 18334.791 Scope 2: 4634.667 Scope 3: 172220.125 Scope 1+2: 22969.457 Scope 1+2+3: 194445.016
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 45.621 Scope 1+2+3: 336.969
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1244.784
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	13.23
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 59.61 Energieerzeugung: 63.85
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.234 NACE-Sektor D: 2.873 NACE-Sektor E: 0.889 NACE-Sektor F: 0.22 NACE-Sektor G: 0.048 NACE-Sektor H: 0.391 NACE-Sektor L: 0.41
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	9.74
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.008
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.297

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	7.95 %

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.12%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.01
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 18334.791
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 4634.667
			Scope 3: 172220.125
			Scope 1+2: 22969.457
			Scope 1+2+3: 194445.016
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 45.621
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 336.969
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1244.784
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	13.23
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 59.61 Energieerzeugung: 63.85
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	9.74
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.01
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.99%	FR
ACAAP 4.25% Var - 11/07/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.41%	FR
STLA 2.75% - 15/05/2026 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.1%	NL
DEVOBA 1.75% Var - 22/10/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.08%	NL
GS 4% - 21/09/2029 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.06%	US
KBCBB 0.375% Var - 16/06/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.98%	BE
RABOBK 4% - 10/01/2030	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.96%	NL
NTGYSM 0.875% - 15/05/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.9%	NL
VMUKLN 4.625% Var - 29/10/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.89%	GB
ERSTBK 1.625% Var - 08/09/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.85%	AT
UBS 4.375% Var - 11/01/2031 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.84%	CH
VZ 0.375% - 22/03/2029 Call	Telecommunications	0.83%	US
BNP 2.125% Var - 23/01/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.83%	FR
C 3.713% Var - 22/09/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.8%	US
DB 5% Var - 05/09/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	DE

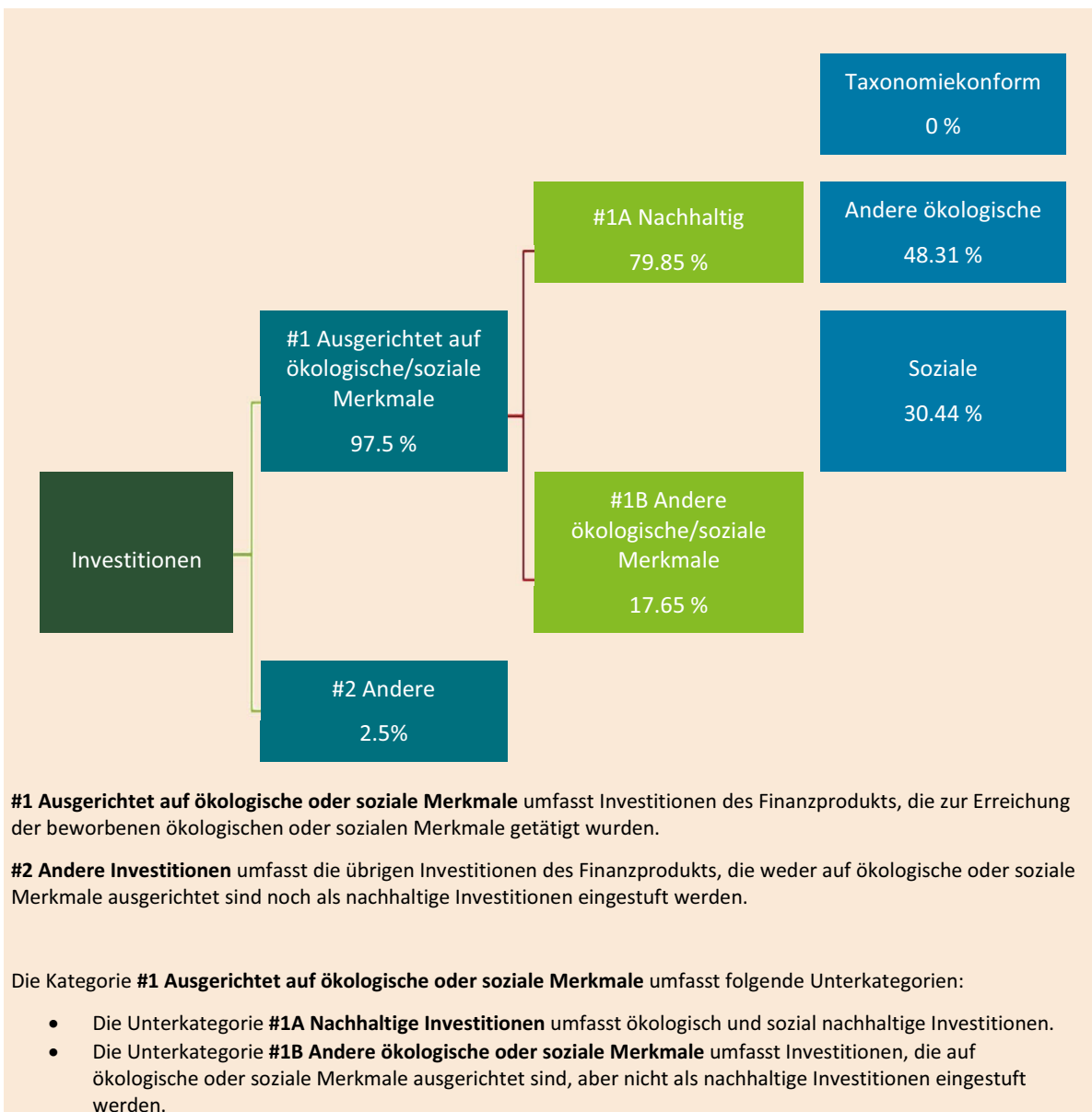
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	38.7%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	15.27%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.96%
Real estate activities	5.23%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.9%
Telecommunications	4.73%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.49%
Manufacture of beverages	3.22%
Warehousing and support activities for transportation	2.82%
Manufacture of food products	2.31%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.84%
Manufacture of paper and paper products	1.42%
Publishing activities	1.25%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.16%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.92%
Other manufacturing	0.85%
Manufacture of rubber and plastic products	0.73%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.63%
Computer programming, consultancy and related activities	0.52%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.52%
Rental and leasing activities	0.49%
Manufacture of wearing apparel	0.46%
Manufacture of other transport equipment	0.44%
Office administrative, office support and other business support activities	0.3%
Information service activities	0.29%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.29%
Civil engineering	0.24%
Other	0.04%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

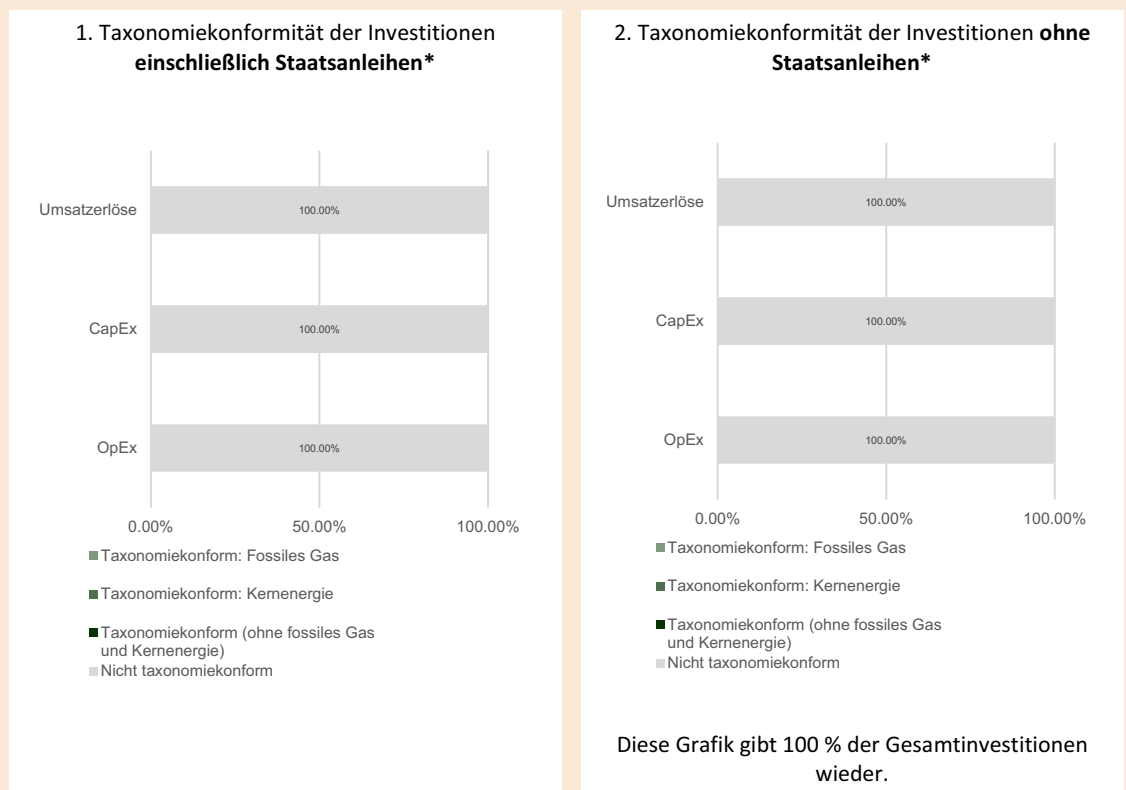
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 48,31 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 30,44 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 2,5 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EUROPE EX-UK MICROCAP (das „Finanzprodukt“) **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800RFUQI3RGAM6H69

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> JA	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26.76 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	89.43 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	158.04 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	91.26 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	113.26 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	159.53 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	82.89 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10

(„wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.

- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 3146.963 Scope 2: 1646.148 Scope 3: 47486.859 Scope 1+2: 4793.111 Scope 1+2+3: 51894.625
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 26.878 Scope 1+2+3: 311.37
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 902.523
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	1.51
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 55.01 Energieerzeugung: 60.89
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 957.037 NACE-Sektor D: 13.117 NACE-Sektor E: 0.4 NACE-Sektor F: 1.146 NACE-Sektor G: 0.086 NACE-Sektor H: 5.061 NACE-Sektor L: 1.433
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0.12
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als	0.003

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

		gewichteter Durchschnitt	
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.038

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	36.35 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13%
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.49
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 3146.963
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1646.148 Scope 3: 47486.859 Scope 1+2: 4793.111 Scope 1+2+3: 51894.625
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 26.878
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 311.37
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 902.523
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	1.51
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0.12
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.75%	FR
JDC GROUP AG XETR EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.73%	DE
VAN LANSCHOT KEMPEN NV XAMS EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.39%	NL
EXAIL TECHNOLOGIES XPAR EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.06%	FR
MLP SE XETR EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.05%	DE
BONESUPPORT HOLDING AB XSTO SEK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2%	SE
ESI GROUP XPAR EUR	Publishing activities	1.71%	FR
FOURLIS SA XATH EUR	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.58%	GR
SCANDI STANDARD AB XSTO SEK	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.52%	SE
KONTRON AG XETR EUR	Computer programming, consultancy and related activities	1.42%	AT
CTT SYSTEMS AB XSTO SEK	Manufacture of other transport equipment	1.39%	SE
NX FILTRATION NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.37%	NL
HOSTELWORLD GROUP PLC XLON GBP	Publishing activities	1.35%	IE
TFF GROUP XPAR EUR	Manufacture of paper and paper products	1.33%	FR
WIIT SPA MTAA EUR	Publishing activities	1.33%	IT

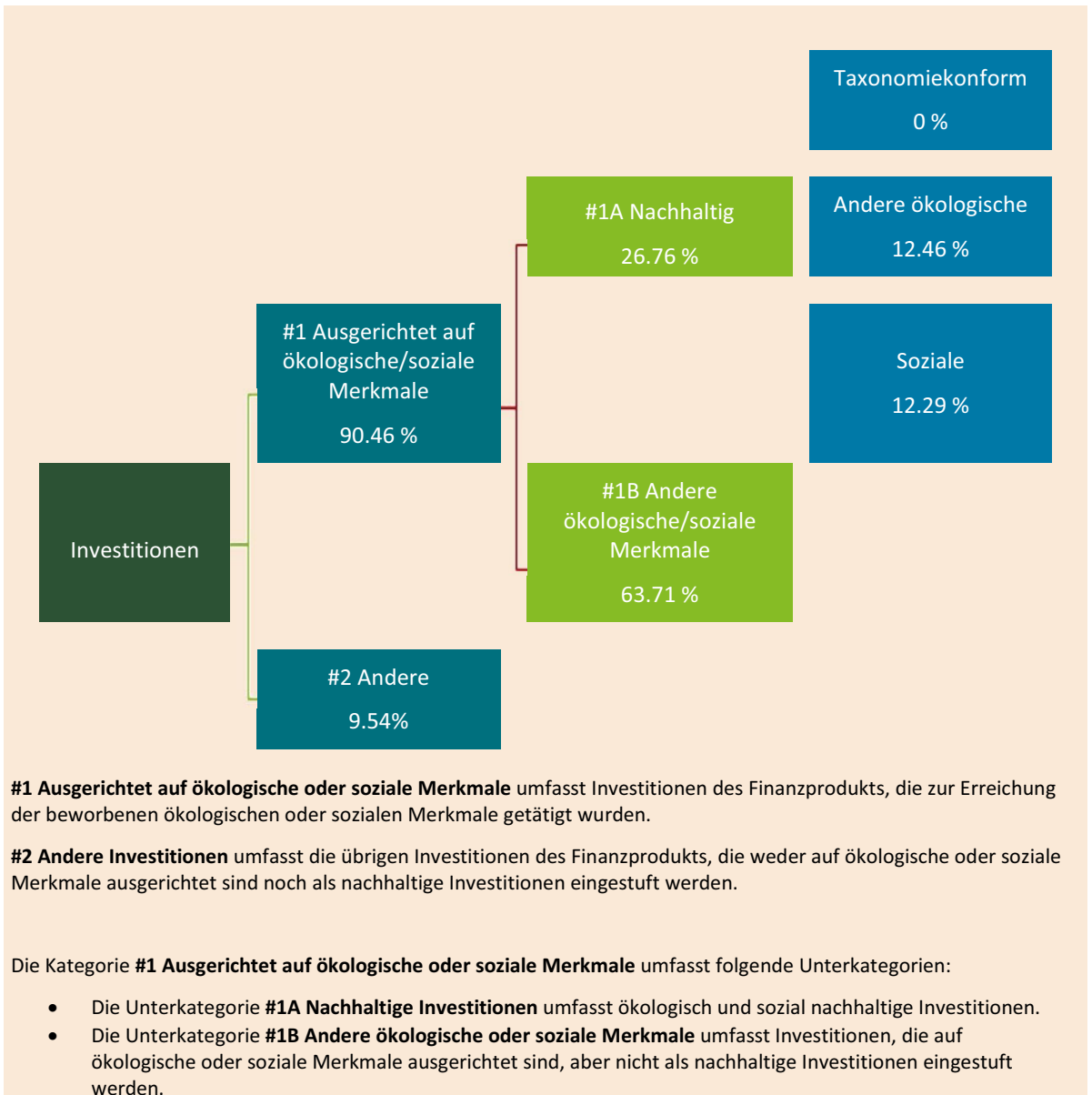
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Publishing activities	11.69%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	11.35%
Manufacture of computer, electronic and optical products	8.63%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	8.4%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.66%
Computer programming, consultancy and related activities	5.35%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.6%
Information service activities	3.85%
Manufacture of electrical equipment	3.53%
Other manufacturing	3.17%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.84%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.63%
Scientific research and development	2.46%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.18%
Manufacture of other transport equipment	2.11%
Real estate activities	1.91%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.49%
Manufacture of paper and paper products	1.33%
Water collection, treatment and supply	1.3%
Other professional, scientific and technical activities	1.29%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.24%
Human health activities	1.18%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.16%
Warehousing and support activities for transportation	1.11%
Mining of metal ores	1.07%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.06%
Food and beverage service activities	0.84%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.73%
Other	0.68%
Activities of head offices; management consultancy activities	0.61%
Construction of buildings	0.61%
Accommodation	0.53%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.5%
Manufacture of textiles	0.47%
Mining support service activities	0.27%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.11%
Manufacture of food products	0.05%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

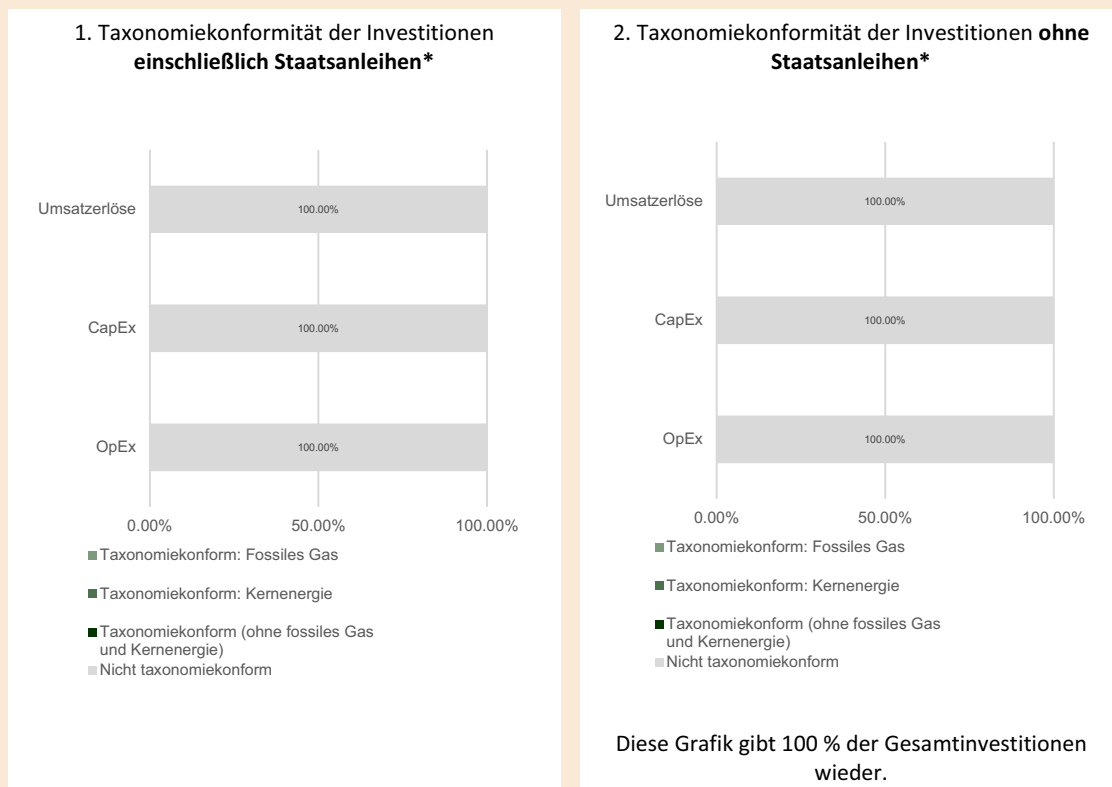
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 12,46 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 12,29 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 9,54 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EUROPE REAL ESTATE (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138008R5O4FRND4OA57

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 86.07 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Referenzwert.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	8.27 / 10	7.66 / 10	98.85 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	7.92 / 10	7.46 / 10	98.48 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorische Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 877.798 Scope 2: 1198.625 Scope 3: 6129.294 Scope 1+2: 2076.423 Scope 1+2+3: 7520.813
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 5.671 Scope 1+2+3: 16.77
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 413.71
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 44.12 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.229 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 0.051 NACE-Sektor L: 0.535
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	13.25
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als	0

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

		gewichteter Durchschnitt	
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.009

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	44.39 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	20.41%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.43
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 877.798
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1198.625 Scope 3: 6129.294 Scope 1+2: 2076.423 Scope 1+2+3: 7520.813
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 5.671
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 16.77
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 413.71
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 44.12 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	13.25
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.43
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
SEGRO PLC XLON GBP	Real estate activities	6.95%	GB
KLEPIERRE XPAR EUR	Real estate activities	6.41%	FR
VONOVIA SE XETR EUR	Real estate activities	5.88%	DE
LEG IMMOBILIEN SE XETR EUR	Real estate activities	5.73%	DE
BRITISH LAND CO PLC XLON GBP	Real estate activities	4.53%	GB
CATENA AB XSTO SEK	Real estate activities	3.86%	SE
SAFESTORE HOLDINGS PLC XLON GBP	Real estate activities	3.79%	GB
UNITE GROUP PLC/THE XLON GBP	Real estate activities	3.59%	GB
ASSURA PLC XLON GBP	Real estate activities	3.07%	GB
WAREHOUSES DE PAUW SCA XBRU EUR	Real estate activities	2.96%	BE
LAND SECURITIES GROUP PLC XLON GBP	Real estate activities	2.71%	GB
GECINA SA XPAR EUR	Real estate activities	2.69%	FR
SAGAX AB-B XSTO SEK	Real estate activities	2.56%	SE
AEDIFICA XBRU EUR	Real estate activities	2.41%	BE
PSP SWISS PROPERTY AG-REG XSWX CHF	Real estate activities	2.37%	CH

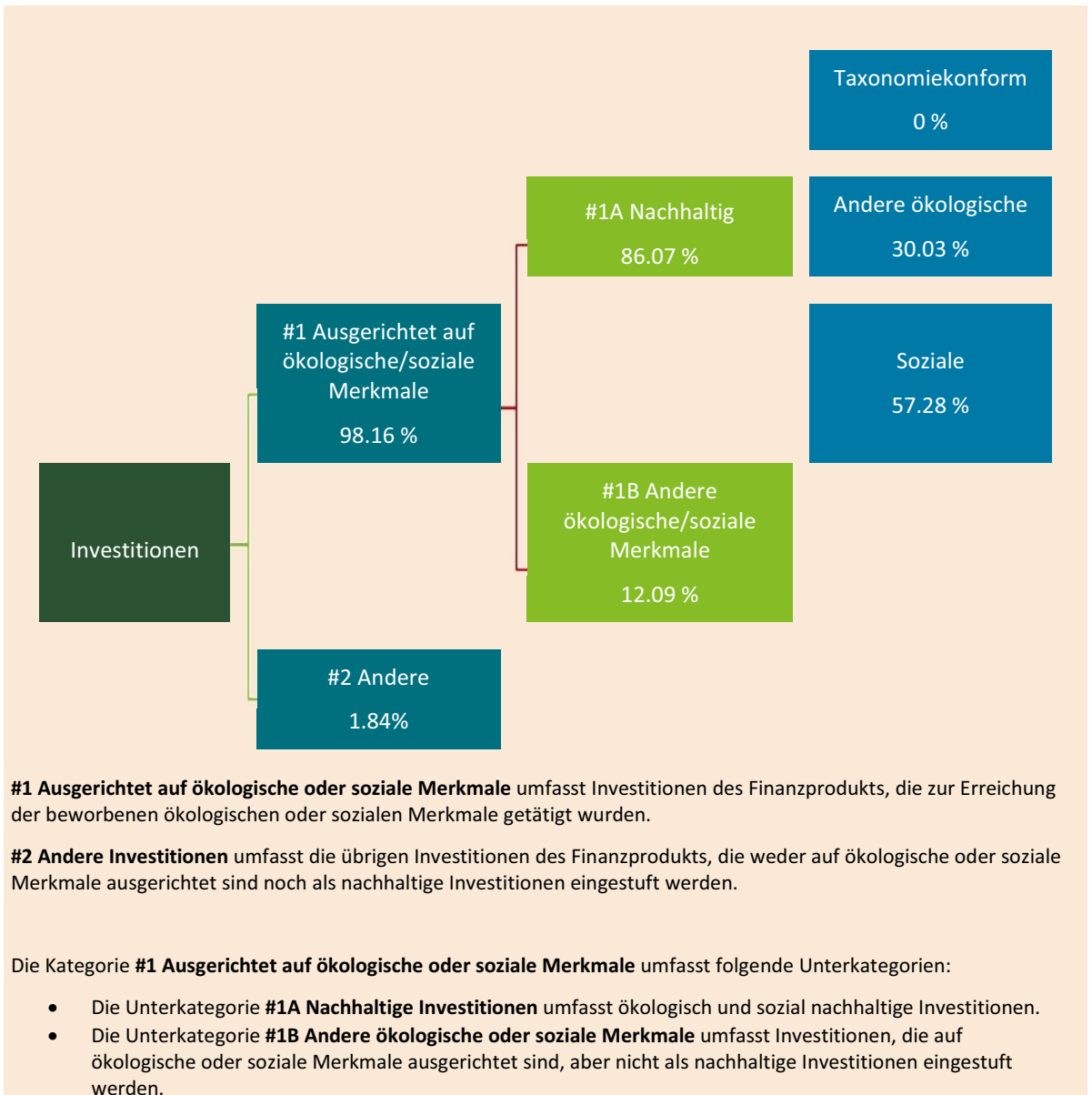
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Real estate activities	98.57%
Financial service activities, except insurance and pension funding	0.77%
Other	0.66%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

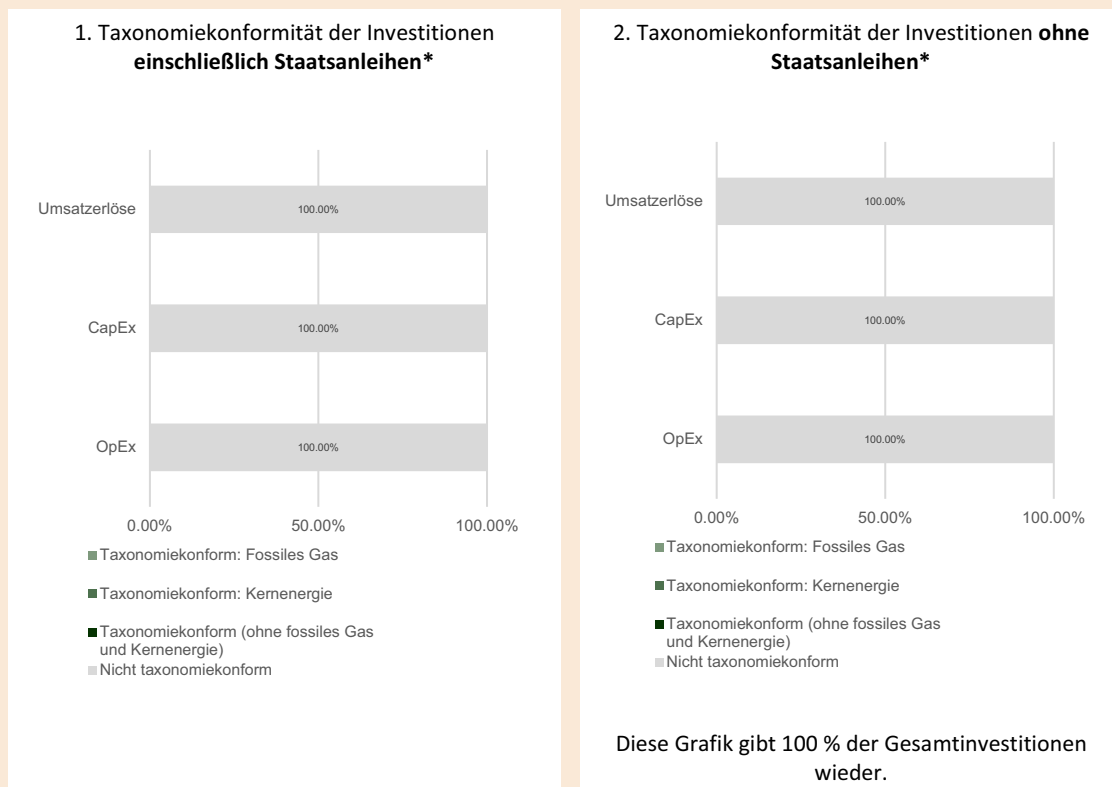
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 30,03 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 57,28 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 1,84 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um eigenkapitalähnliche Instrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EUROPE SMALL CAP (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138008MKL83N9YYJ11

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 71.18 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorauschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Universum-Ansatz für die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sektoraussschlüssen und Richtlinien zu ESG-Standards von AXA IM und dem Umwelt-Rating (E-Score) der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Kohlenstoffintensität und Wasserintensität – besser abgeschnitten als ihr Referenzwert oder das Anlageuniversum.

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Mindest-Abdeckungsgrade auf das Portfolio des Finanzprodukts angewandt (ausgedrückt als Mindestprozentsatz bezogen auf das Nettovermögen mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Kohlenstoffintensität“: 90 % und iii) Indikator „Wasserintensität“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	119.31 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	170.4 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	98.96 %
Wasserintensität	1184.91 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	7683.22 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	97.62 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	124.38 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	161.53 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	98.49 %
Wasserintensität	2022	2116.35 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	23449.42 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	98.49 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektoruelle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 2538.329 Scope 2: 2241.595 Scope 3: 260152.125 Scope 1+2: 4779.924 Scope 1+2+3: 264467.125
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 21.539 Scope 1+2+3: 919.359
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1693.485
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich	% der Investitionen	4.06

	der fossilen Brennstoffe tätig sind		
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 56.55 Energieerzeugung: 87.2
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.368 NACE-Sektor D: 0.238 NACE-Sektor E: 1.089 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.028 NACE-Sektor H: 0.168 NACE-Sektor L: 1.16
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.002
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1.844

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	43.19 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14.06%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der	38.72

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen		Leitungs- und Kontrollorgane	
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 2538.329
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 2241.595
			Scope 3: 260152.125
			Scope 1+2: 4779.924
			Scope 1+2+3: 264467.125
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 21.539
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1693.485
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	4.06
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 56.55 Energieerzeugung: 87.2
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.72
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Civil engineering	2.73%	IT
NEOEN SA XPAR EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.43%	FR
TECHNIP ENERGIES NV XPAR EUR	Civil engineering	2.38%	FR
FORVIA XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi- trailers	2.37%	FR
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.37%	CH
SPIE SA XPAR EUR	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.36%	FR
AXFOOD AB XSTO SEK	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.33%	SE
SSP GROUP PLC XLON GBP	Food and beverage service activities	2.32%	GB
HILL & SMITH PLC XLON GBP	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.31%	GB
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.3%	NL
INTERTEK GROUP PLC XLON GBP	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.29%	GB
ASR NEDERLAND NV XAMS EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.19%	NL
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.01%	FR
EDENRED XPAR EUR	Office administrative, office support and other business support activities	2%	FR
LOTUS BAKERIES XBRU EUR	Manufacture of food products	1.93%	BE

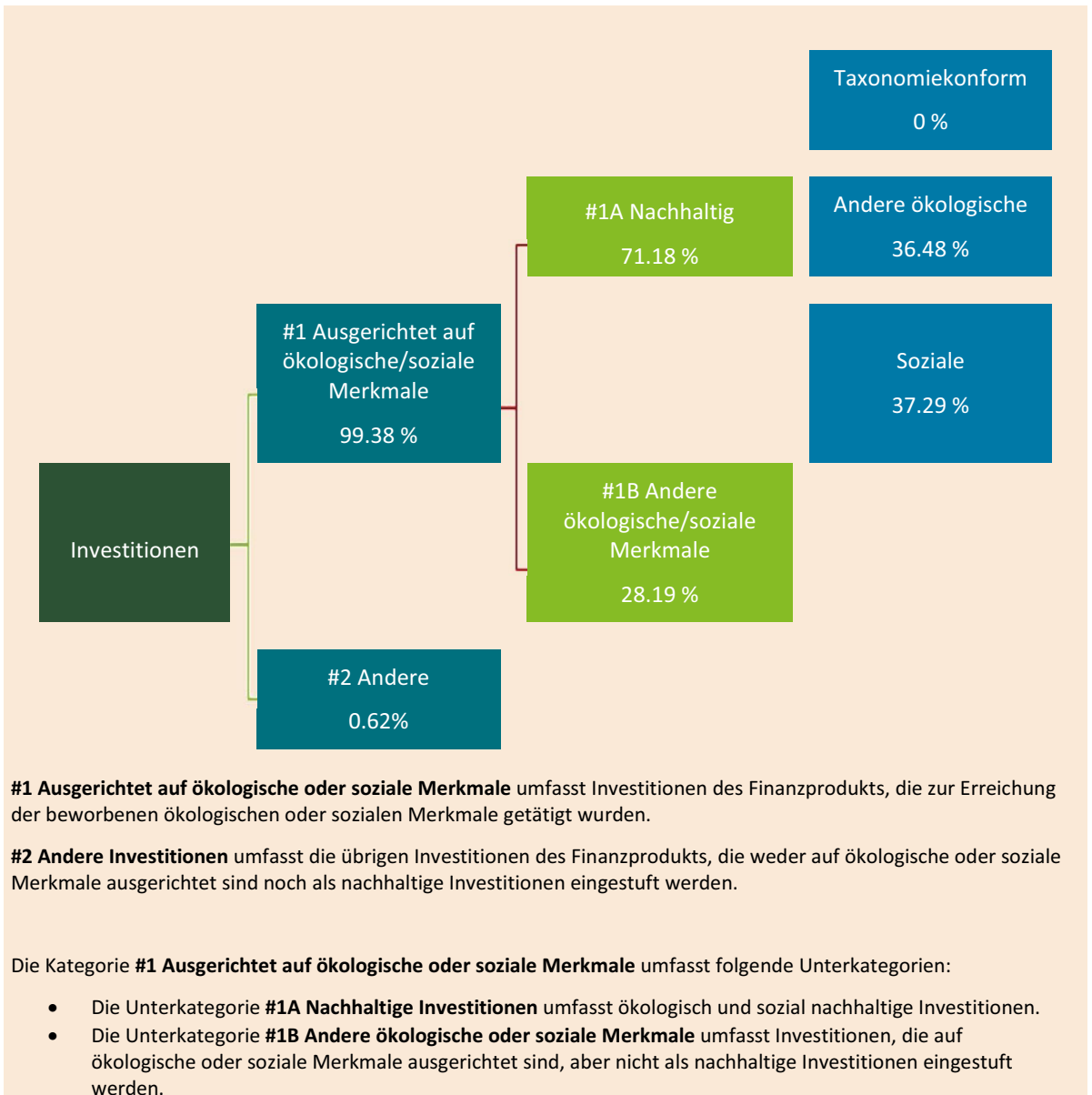
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.55%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.47%
Real estate activities	7.29%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	6.95%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	6.09%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.35%
Civil engineering	5.11%
Manufacture of food products	4.24%
Publishing activities	3.89%
Information service activities	3.89%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.77%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.54%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.53%
Manufacture of electrical equipment	3.24%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.01%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.37%
Food and beverage service activities	2.32%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.31%
Office administrative, office support and other business support activities	2%
Warehousing and support activities for transportation	1.88%
Human health activities	1.72%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.7%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.6%
Manufacture of wearing apparel	1.56%
Advertising and market research	1.38%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.37%
Computer programming, consultancy and related activities	1.33%
Creative, arts and entertainment activities	1.26%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.03%
Other manufacturing	0.63%
Other	0.37%
Manufacture of beverages	0.28%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

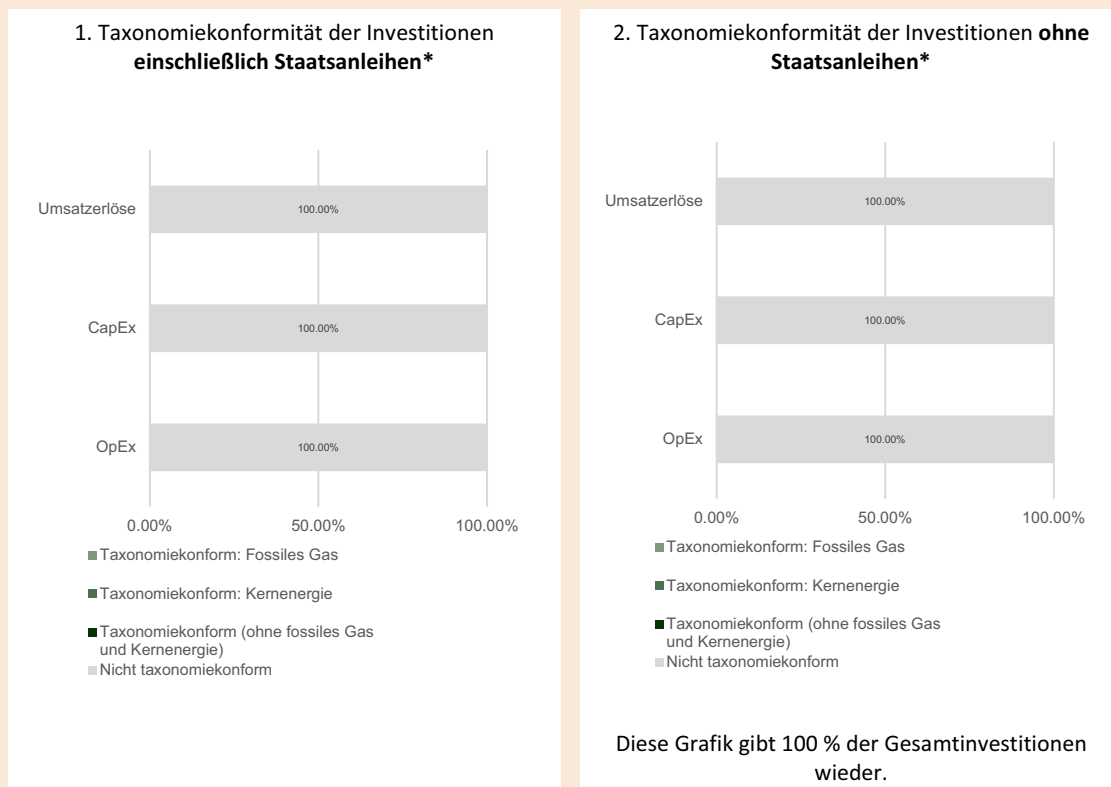
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 36,48 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 37,29 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 0,62 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - EVOLVING TRENDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800XUJVRQ1XWNYI35

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 77.64 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorauschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Class-Ansatz für die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sektoraussschlüssen und Richtlinien zu ESG-Standards von AXA IM und dem ESG-Score der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Kohlenstoffintensität und Wasserintensität – besser abgeschnitten als ihr Referenzwert oder das Anlageuniversum.

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Mindest-Abdeckungsgrade auf das Portfolio des Finanzprodukts angewandt (ausgedrückt als Mindestprozentsatz bezogen auf das Nettovermögen mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Kohlenstoffintensität“: 90 % und iii) Indikator „Wasserintensität“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	174.05 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	173.19 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	99.84 %
Wasserintensität	1371.14 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	5549.86 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	99.84 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	219.03 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	238.18 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	99.66 %
Wasserintensität	2022	2107.87 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	11618.89 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	99.66 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektoruelle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 7600.919 Scope 2: 3159.738 Scope 3: 52050.281 Scope 1+2: 10760.656 Scope 1+2+3: 61336.391
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 21.976 Scope 1+2+3: 131.487
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 825.438
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich	% der Investitionen	5.94

	der fossilen Brennstoffe tätig sind		
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 53.57 Energieerzeugung: 54.52
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.263 NACE-Sektor D: 7.688 NACE-Sektor E: 0.53 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.071 NACE-Sektor H: 0.005 NACE-Sektor L: 0.005
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	3.27
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.001
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.064

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	59.54 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14.29%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der	31.26

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen		Leitungs- und Kontrollorgane	
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 7600.919
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 3159.738 Scope 3: 52050.281 Scope 1+2: 10760.656 Scope 1+2+3: 61336.391
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 21.976
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 131.487
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 825.438
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	5.94
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 53.57 Energieerzeugung: 54.52
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	3.27
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	31.26
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	4.61%	US
Portfolio 36445 USD SET SSD	Other	4.49%	N/A
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	3.46%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.91%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.77%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.69%	US
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.34%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	2.3%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.28%	DE
TE CONNECTIVITY LTD XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.26%	US
NATIONAL GRID PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.18%	GB
BOSTON SCIENTIFIC CORP XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.17%	US
FISERV INC XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.11%	US
SALESFORCE INC XNYS USD	Publishing activities	2.08%	US
AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.02%	US

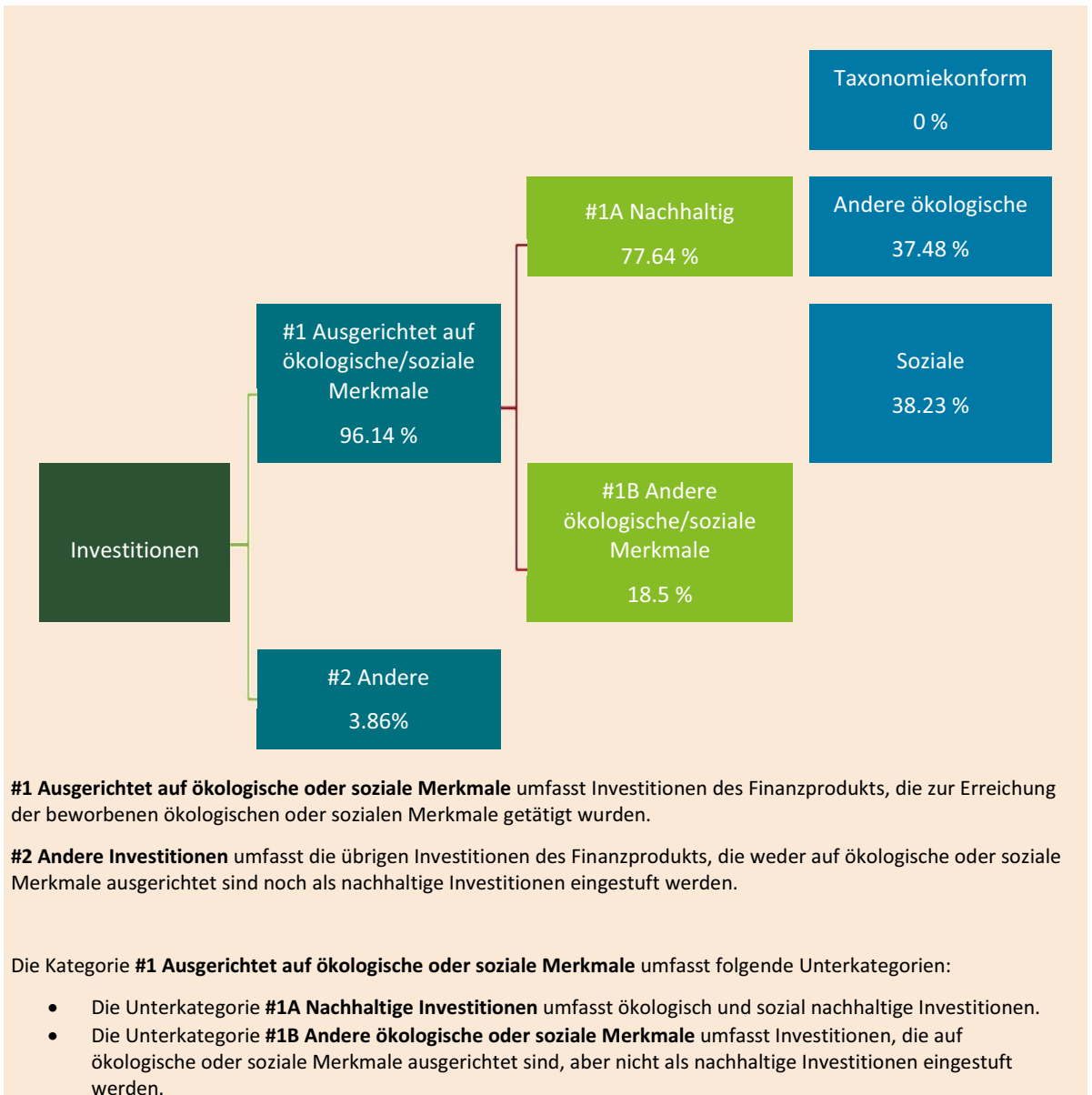
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Manufacture of computer, electronic and optical products	13.51%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	10.47%
Publishing activities	8.87%
Other manufacturing	8.7%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.7%
Information service activities	5.36%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.79%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.68%
Other	3.87%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.86%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.26%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.25%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	3.25%
Manufacture of food products	2.92%
Manufacture of electrical equipment	2.44%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.32%
Other personal service activities	1.59%
Scientific research and development	1.59%
Real estate activities	1.46%
Manufacture of wearing apparel	1.4%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.31%
Manufacture of paper and paper products	1.29%
Civil engineering	1.24%
Human health activities	0.89%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

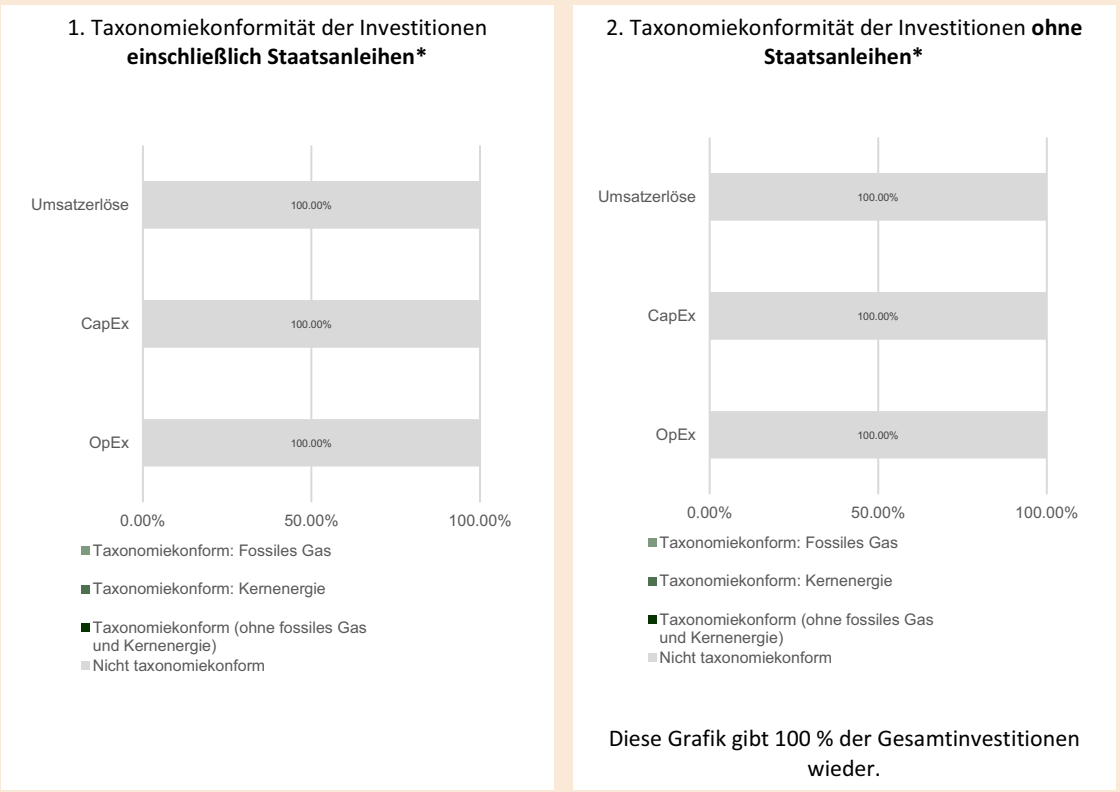
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 37,48 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 38,23 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 3,86 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON SUSTAINABLE EUROPE (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800V707LG6W3DLE71

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> JA	<input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 85.53 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorauschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Universe-Ansatz für die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sektoraussschlüssen und Richtlinien zu ESG-Standards von AXA IM und dem Umwelt-Rating (E-Score) der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Kohlenstoffintensität und Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen – besser abgeschnitten als ihr Referenzwert oder das Anlageuniversum.

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Mindest-Abdeckungsgrade auf das Portfolio des Finanzprodukts angewandt (ausgedrückt als Mindestprozentsatz bezogen auf das Nettovermögen mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Kohlenstoffintensität“: 90 % und iii) Indikator „Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	145.37 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	147.72 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	99.82 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	42.15 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	41.24 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	98.21 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	148.83 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	199.18 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	99.56 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	41.37 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	39.73 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	99.74 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektoruelle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 37339.957 Scope 2: 13501.329 Scope 3: 1050698.5 Scope 1+2: 50841.285 Scope 1+2+3: 1100571.5
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 35.947 Scope 1+2+3: 811.233
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1453.593
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich	% der Investitionen	12.13

	der fossilen Brennstoffe tätig sind		
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 52.32 Energieerzeugung: 57.19
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.202 NACE-Sektor D: 3.486 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.285 NACE-Sektor G: 0.841 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	3.17
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.007
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.242

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	12.31 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12.53%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der	42.33

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen		Leitungs- und Kontrollorgane	
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 37339.957
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 13501.329 Scope 3: 1050698.5 Scope 1+2: 50841.285 Scope 1+2+3: 1100571.5
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 35.947
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 811.233
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1453.593
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	12.13
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 52.32 Energieerzeugung: 57.19
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	3.17
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	42.33
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.15%	NL
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	5.08%	CH
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.44%	GB
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.07%	FR
BP PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	3.65%	GB
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.31%	DK
DEUTSCHE TELEKOM AG- REG XETR EUR	Telecommunications	3.25%	DE
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.85%	FR
ASHTREAD GROUP PLC XLON GBP	Rental and leasing activities	2.83%	GB
BANCO SANTANDER SA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.77%	ES
SSE PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.74%	GB
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.64%	FR
ROCHE HOLDING AG- GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.55%	CH
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	2.5%	FR
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.43%	NL

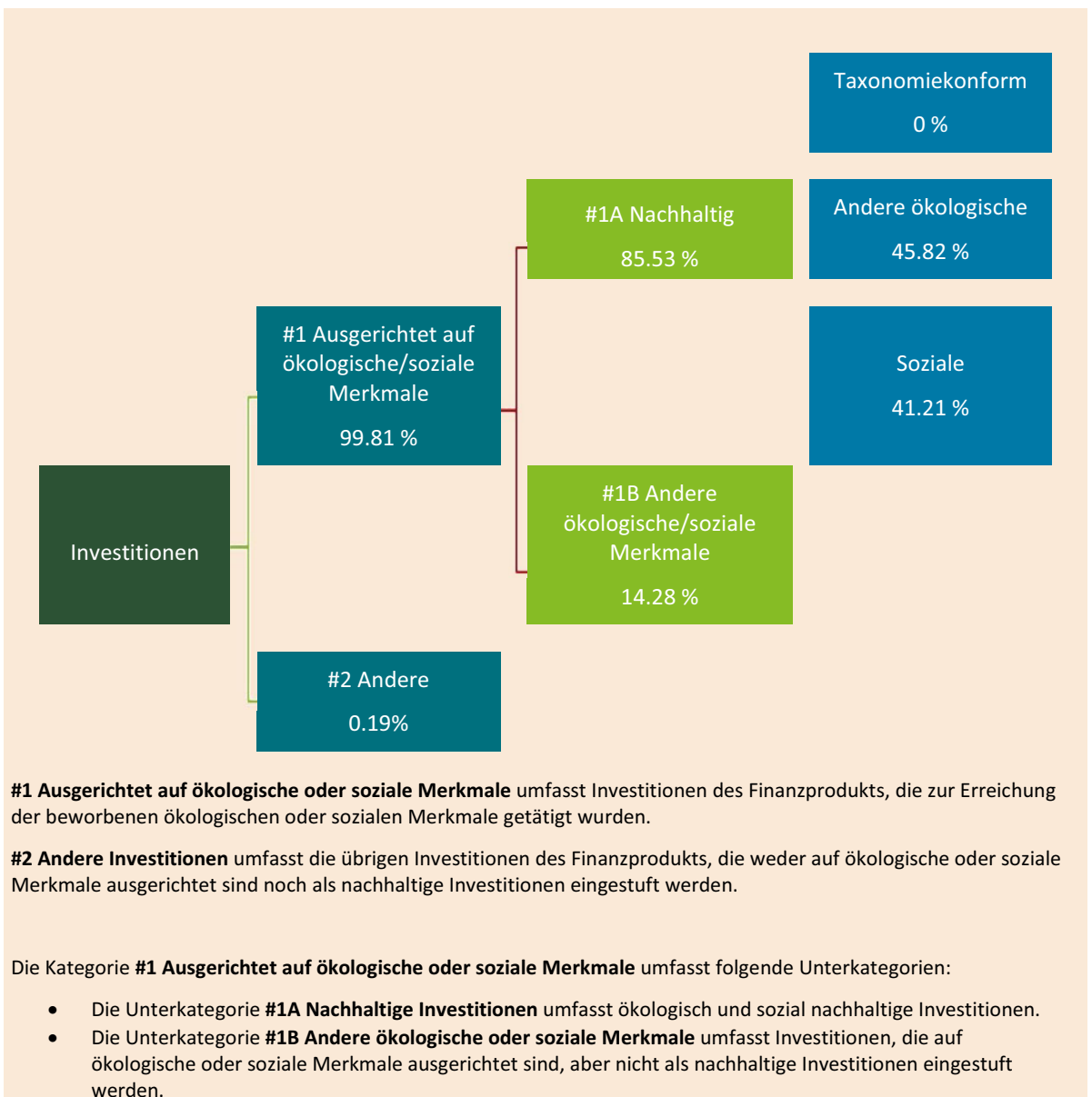
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	13.89%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	11.44%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.35%
Manufacture of food products	6.78%
Manufacture of electrical equipment	4.84%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.65%
Manufacture of coke and refined petroleum products	4.62%
Manufacture of chemicals and chemical products	4.61%
Publishing activities	3.97%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.38%
Information service activities	3.36%
Telecommunications	3.25%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.9%
Rental and leasing activities	2.83%
Manufacture of leather and related products	2.5%
Food and beverage service activities	2.43%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.36%
Advertising and market research	2.02%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.89%
Manufacture of paper and paper products	1.66%
Manufacture of beverages	1.6%
Human health activities	1.54%
Scientific research and development	1.42%
Computer programming, consultancy and related activities	1.23%
Civil engineering	0.93%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.84%
Postal and courier activities	0.4%
Security and investigation activities	0.3%
Other	0.02%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

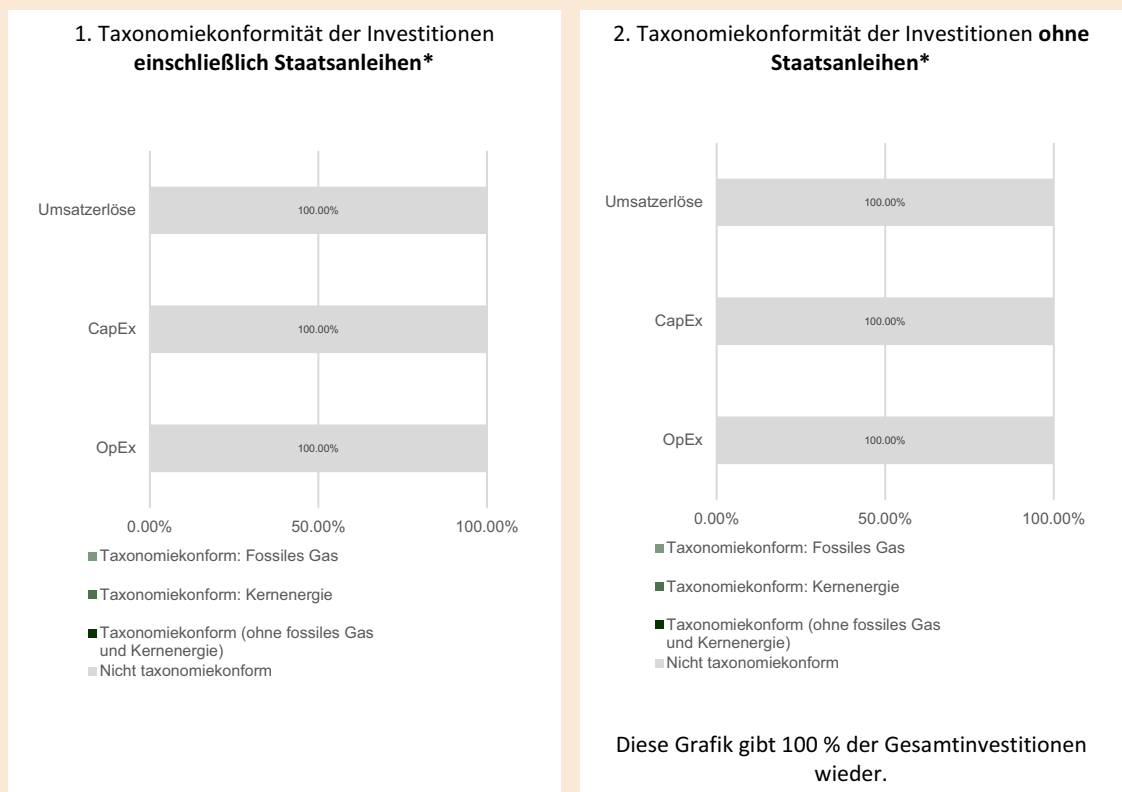
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**


Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 45,82 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 41,21 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 0,19 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON SUSTAINABLE EUROZONE (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800EVM9C68HYWU61

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> JA	<input checked="" type="radio"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 89.36 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Universe-Ansatz für die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sektoraussschlüssen und Richtlinien zu ESG-Standards von AXA IM und dem Umwelt-Rating (E-Score) der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Kohlenstoffintensität und Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen – besser abgeschnitten als ihr Referenzwert oder das Anlageuniversum.

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Mindest-Abdeckungsgrade auf das Portfolio des Finanzprodukts angewandt (ausgedrückt als Mindestprozentsatz bezogen auf das Nettovermögen mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Kohlenstoffintensität“: 90 % und iii) Indikator „Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	147.37 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	150.66 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	99.41 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	43.45 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	41.98 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	97.54 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	156.03 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	240.09 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	98.7 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	43.78 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	40.77 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	97.93 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektoruelle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 44834.543 Scope 2: 18632.281 Scope 3: 854593.188 Scope 1+2: 63466.824 Scope 1+2+3: 917321.5
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 50.923 Scope 1+2+3: 742.612
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1224.366
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich	% der Investitionen	11.75

	der fossilen Brennstoffe tätig sind		
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 50.55 Energieerzeugung: 43.39
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.328 NACE-Sektor D: 2.843 NACE-Sektor E: 4.15 NACE-Sektor F: 0.211 NACE-Sektor G: 0.256 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	5.89
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.043
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.978

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	9.84 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11.01%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der	44.59

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen		Leitungs- und Kontrollorgane	
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 44834.543
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 18632.281 Scope 3: 854593.188 Scope 1+2: 63466.824 Scope 1+2+3: 917321.5
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 50.923
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 742.612
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1224.366
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	11.75
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 50.55 Energieerzeugung: 43.39
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	5.89
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	44.59
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.11%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	5.14%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	4.43%	FR
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.99%	ES
PUBLICIS GROUPE XPAR EUR	Advertising and market research	3.85%	FR
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.77%	FR
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.72%	IT
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.58%	FR
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.25%	DE
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL XMAD EUR	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.86%	ES
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	2.86%	FR
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.83%	NL
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.7%	IT
DEUTSCHE TELEKOM AG- REG XETR EUR	Telecommunications	2.67%	DE
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.55%	ES

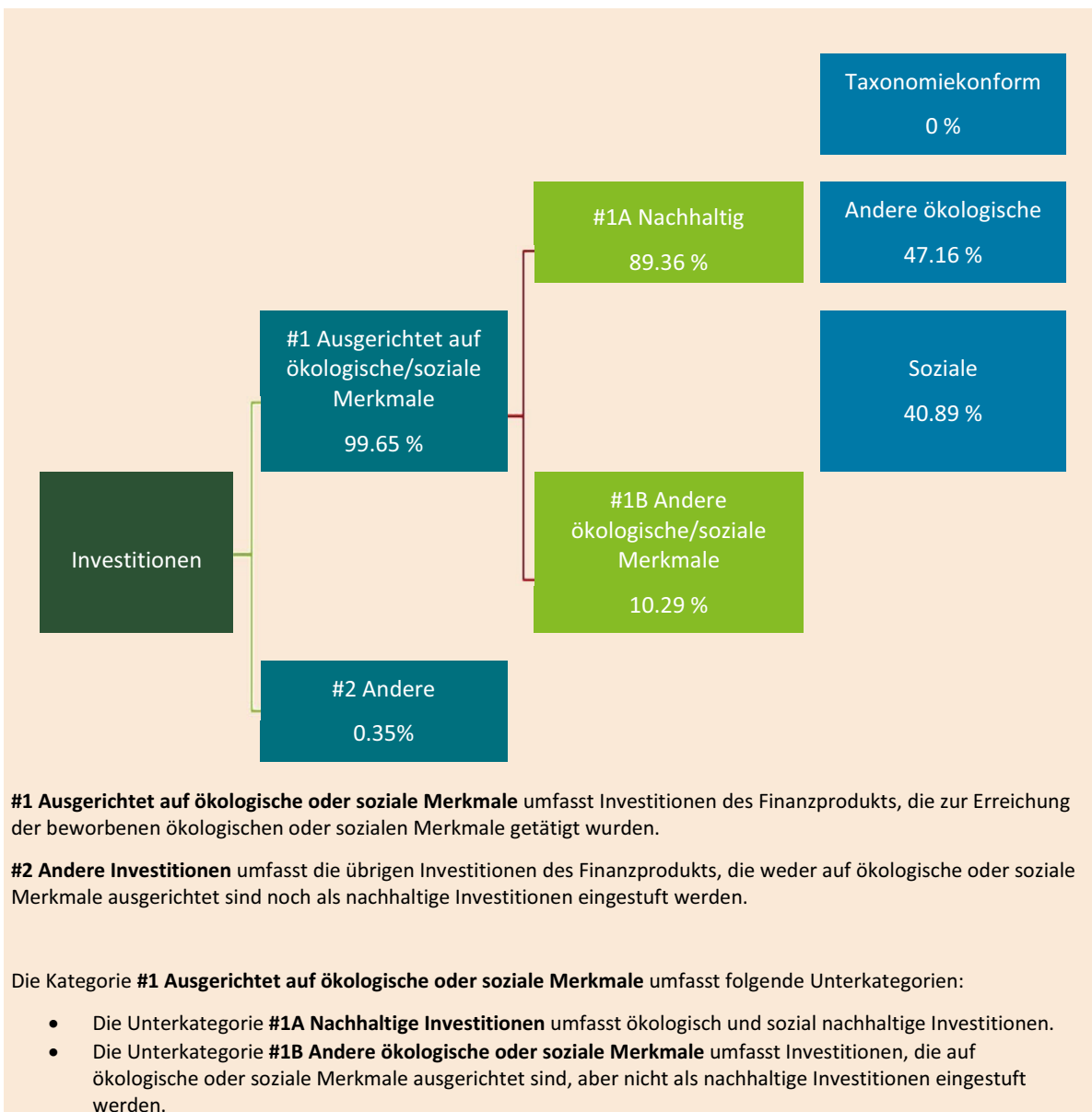
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	15.56%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	11.36%
Manufacture of chemicals and chemical products	8.83%
Manufacture of electrical equipment	7.19%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.18%
Manufacture of leather and related products	5.14%
Civil engineering	4.4%
Advertising and market research	3.85%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.52%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.52%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.25%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.11%
Telecommunications	2.67%
Publishing activities	2.13%
Other manufacturing	1.91%
Water collection, treatment and supply	1.86%
Manufacture of beverages	1.83%
Scientific research and development	1.49%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.49%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.47%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	1.41%
Computer programming, consultancy and related activities	1.35%
Information service activities	1.29%
Legal and accounting activities	1.17%
Food and beverage service activities	1.14%
Manufacture of food products	0.75%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.72%
Manufacture of paper and paper products	0.69%
Postal and courier activities	0.49%
Other	0.25%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

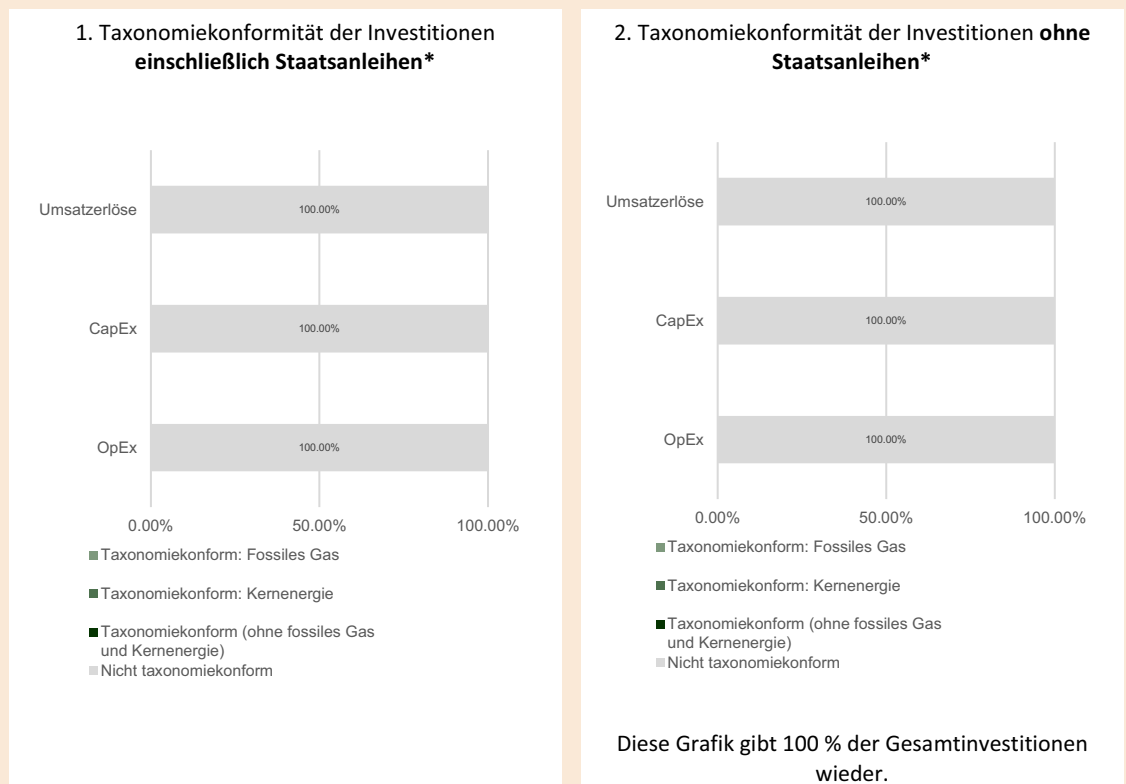
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**


Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 47,16 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 40,89 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 0,35 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL BUY & MAINTAIN CREDIT (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800D3RM8S2NWSUD74

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 68.85 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Anlageuniversum.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	7.26 / 10	6.78 / 10	99.72 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	7.17 / 10	6.67 / 10	98.86 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 8907.119 Scope 2: 1644.783 Scope 3: 80467.188 Scope 1+2: 10551.902 Scope 1+2+3: 90881.328
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 60.116 Scope 1+2+3: 518.42
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1505.13
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	14.98
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 64.76 Energieerzeugung: 70.43

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.57 NACE-Sektor D: 3.172 NACE-Sektor E: 0.567 NACE-Sektor F: 0.17 NACE-Sektor G: 0.239 NACE-Sektor H: 0.884 NACE-Sektor L: 0.258
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	6.01
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.015
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	2.518

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	35.19 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.53%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.41

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 8907.119
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1644.783 Scope 3: 80467.188 Scope 1+2: 10551.902 Scope 1+2+3: 90881.328
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 60.116 Scope 1+2+3: 518.42
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1505.13
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	14.98
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 64.76 Energieerzeugung: 70.43
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	6.01
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.41
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Other	0.82%	LU
NYLIFE 4.55% - 28/01/2033	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.82%	US
AEMSPA 1% - 02/11/2033 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.81%	IT
WBD 4.279% - 15/03/2032 Call	Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.81%	US
DELL 5.75% - 01/02/2033 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.81%	US
SCHW 2.45% - 03/03/2027 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.8%	US
SANUK 6.534% Var - 10/01/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%	GB
BNCHIL 2.99% - 09/12/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	CL
DNBNO 0.25% Var - 23/02/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	NO
OMC 4.2% - 01/06/2030 Call	Advertising and market research	0.78%	US
BUPFIN 5% - 08/12/2026	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.77%	GB
BABLN 1.375% - 13/09/2027 Call	Warehousing and support activities for transportation	0.77%	GB
BK 5.802% Var - 25/10/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.76%	US
GS 2.6% - 07/02/2030 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.76%	US
BACR 2.645% Var - 24/06/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.75%	GB

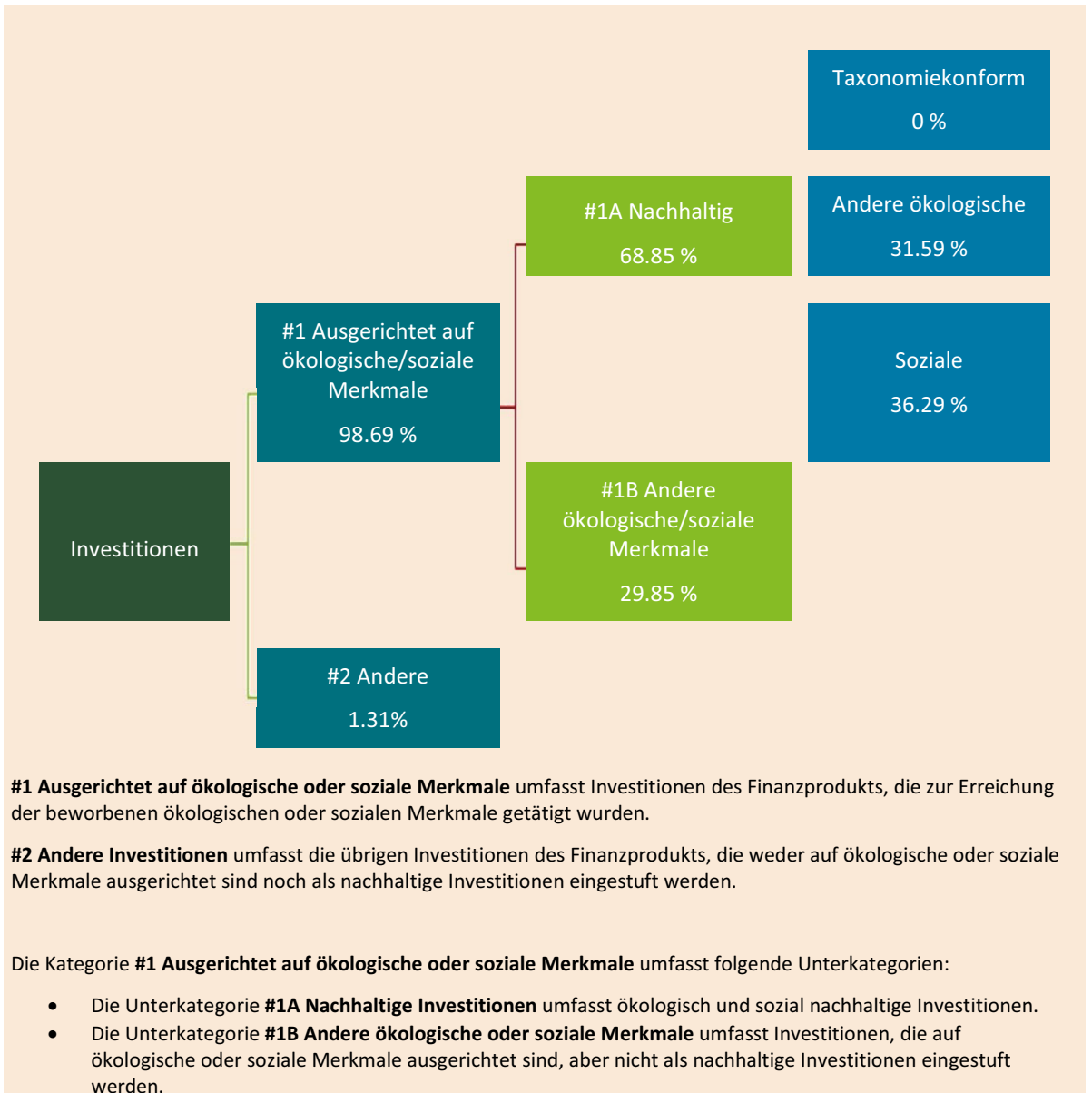
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	26.76%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.18%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.52%
Real estate activities	5.24%
Telecommunications	4.76%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.3%
Manufacture of paper and paper products	4.07%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.61%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.94%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.36%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.29%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.19%
Manufacture of food products	2.09%
Land transport and transport via pipelines	1.94%
Other	1.82%
Manufacture of electrical equipment	1.79%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.66%
Manufacture of beverages	1.66%
Information service activities	1.51%
Publishing activities	1.43%
Warehousing and support activities for transportation	1.37%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.37%
Human health activities	1.13%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.92%
Postal and courier activities	0.82%
Advertising and market research	0.78%
Rental and leasing activities	0.69%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.68%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.65%
Manufacture of rubber and plastic products	0.61%
Other manufacturing	0.59%
Scientific research and development	0.52%
Manufacture of wearing apparel	0.51%
Manufacture of other transport equipment	0.5%
Civil engineering	0.33%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.3%
Public administration and defence; compulsory social security	0.11%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

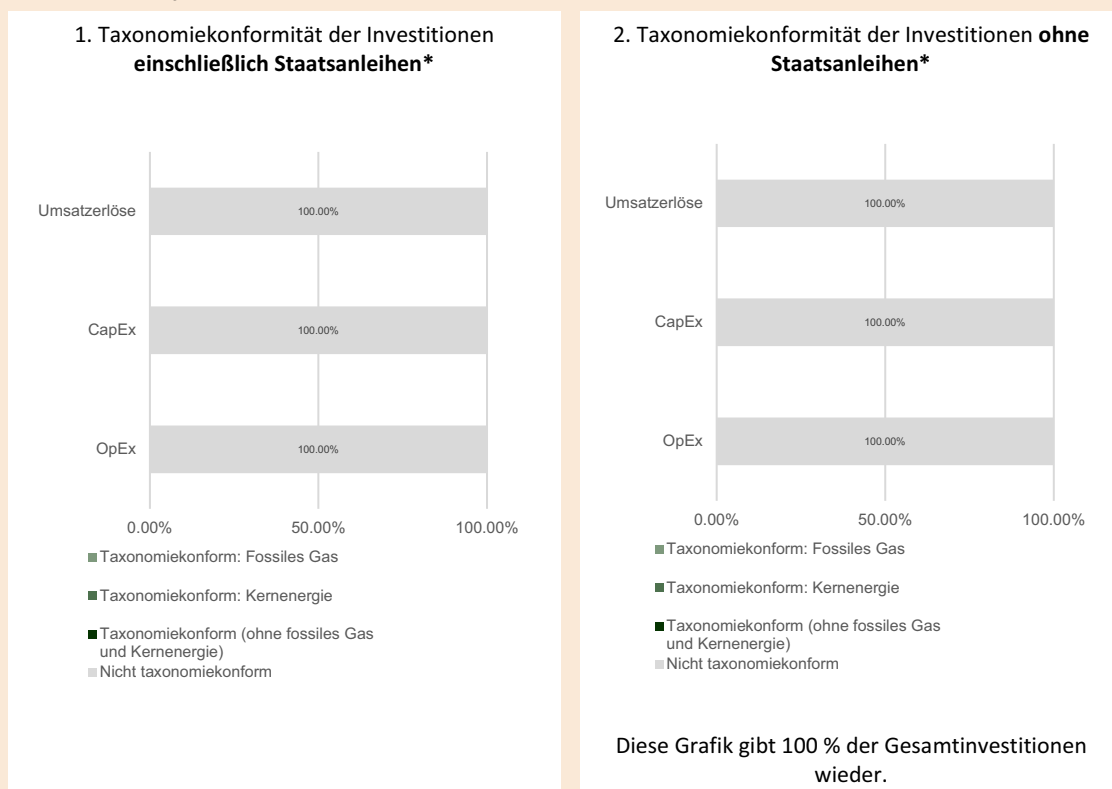
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 31,59 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 36,29 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 1,31 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800CD6MRQ8HCAOB54

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 58.47 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	196.37 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	401.98 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	95.69 %
Wasserintensität	18044 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	54980.51 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	95.68 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	154.67 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	372.98 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	96.03 %

● **Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 41611.777 Scope 2: 12599.523 Scope 3: 477809.906 Scope 1+2: 54211.301 Scope 1+2+3: 513274.094
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 127.641 Scope 1+2+3: 973.039
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 10447.965
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.86
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 64.8 Energieerzeugung: 58.17

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1.548 NACE-Sektor C: 0.502 NACE-Sektor D: 3.169 NACE-Sektor E: 3.101 NACE-Sektor F: 0.09 NACE-Sektor G: 0.037 NACE-Sektor H: 3.024 NACE-Sektor L: 0.119
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0.27
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.029
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	31.354

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	56.1 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.66%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	32.94

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 41611.777
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 12599.523
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 3: 477809.906
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2: 54211.301
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 513274.094
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2: 127.641
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	Scope 1+2+3: 973.039
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	2.86
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	Energieverbrauch: 64.8 Energieerzeugung: 58.17
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0.27
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	0%
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	32.94
			0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
SHOPCN 0.125% - 01/11/2025 Conv	Publishing activities	2.89%	CA
DXCM 0.25% - 15/11/2025 Conv	Other manufacturing	2.64%	US
CLNXSM 0.5% - 05/07/2028 Conv	Civil engineering	2.37%	ES
EXAS 0.375% - 15/03/2027 Conv	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.08%	US
JPM 0 - 10/06/2024 Conv	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.91%	FR
LUV 1.25% - 01/05/2025 Conv	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.84%	US
JPM 0 - 29/04/2025 Conv	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.8%	DE
MLFP 0 - 10/11/2023 Conv	Manufacture of rubber and plastic products	1.73%	FR
F 0 - 15/03/2026 Conv	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.72%	US
HYUELE 1.75% - 11/04/2030 Conv	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.64%	KR
WOLF 0.25% - 15/02/2028 Conv	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.59%	US
BNP 0 - 13/05/2025 Conv	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.59%	FR
MITCHM 0 - 29/03/2024 Conv	Manufacture of chemicals and chemical products	1.48%	JP
PRYIM 0 - 02/02/2026 Conv	Manufacture of electrical equipment	1.42%	IT
ARMISG 0 - 25/06/2025 Exch	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.37%	DE

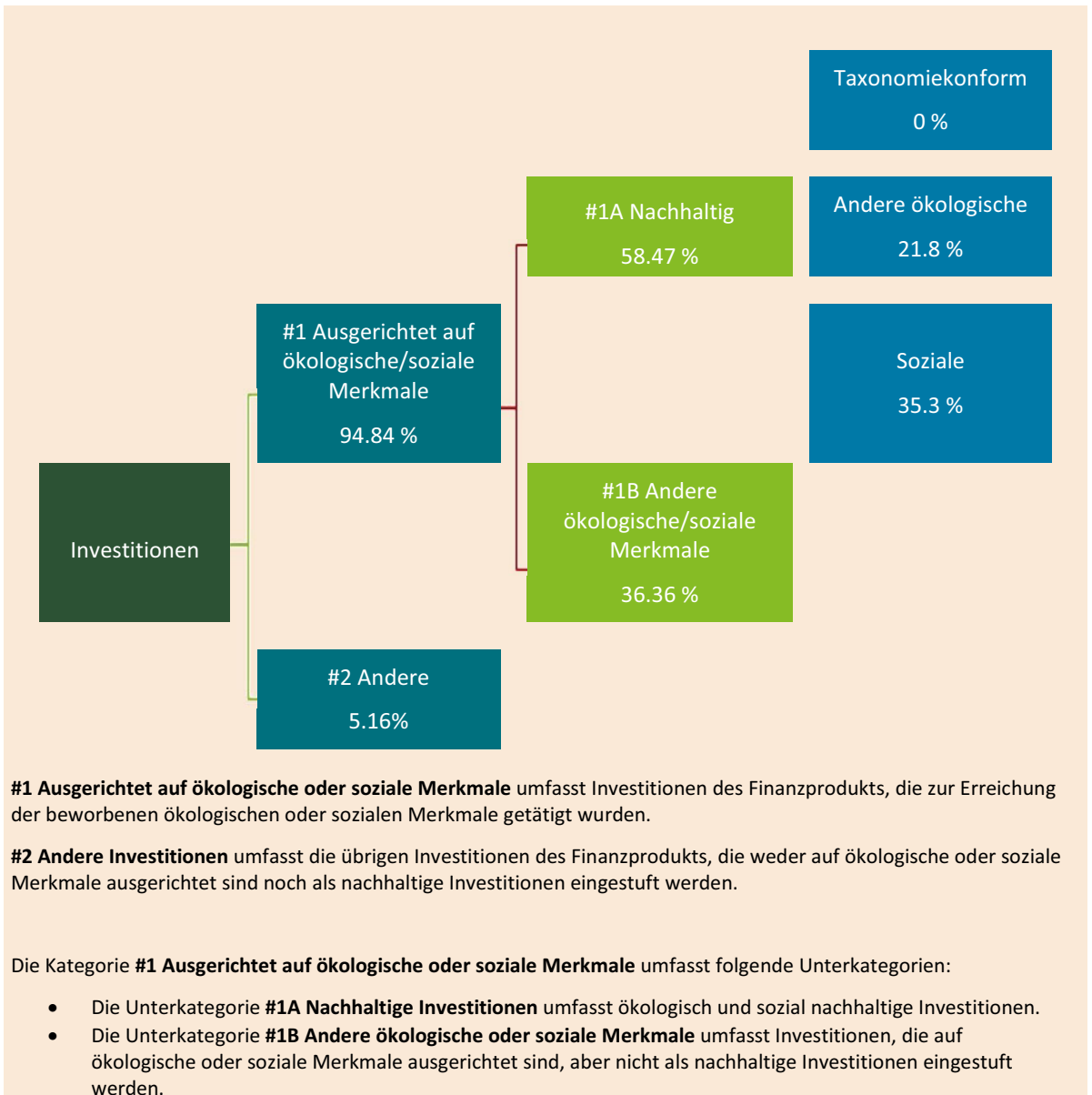
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Publishing activities	13.25%
Financial service activities, except insurance and pension funding	9.44%
Manufacture of computer, electronic and optical products	7.93%
Information service activities	6.95%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.69%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.93%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.34%
Manufacture of electrical equipment	3.73%
Other manufacturing	3.59%
Civil engineering	3.49%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.27%
Scientific research and development	3.15%
Air transport	2.82%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.77%
Telecommunications	1.83%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.82%
Mining of metal ores	1.79%
Manufacture of other transport equipment	1.74%
Manufacture of rubber and plastic products	1.73%
Manufacture of basic metals	1.68%
Other	1.49%
Public administration and defence; compulsory social security	1.28%
Office administrative, office support and other business support activities	1.27%
Water collection, treatment and supply	1.11%
Computer programming, consultancy and related activities	1.03%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.97%
Programming and broadcasting activities	0.84%
Postal and courier activities	0.81%
Real estate activities	0.76%
Human health activities	0.74%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.57%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.5%
Accommodation	0.49%
Manufacture of beverages	0.48%
Land transport and transport via pipelines	0.43%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.38%
Manufacture of wearing apparel	0.32%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.27%
Warehousing and support activities for transportation	0.24%
Mining support service activities	0.07%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

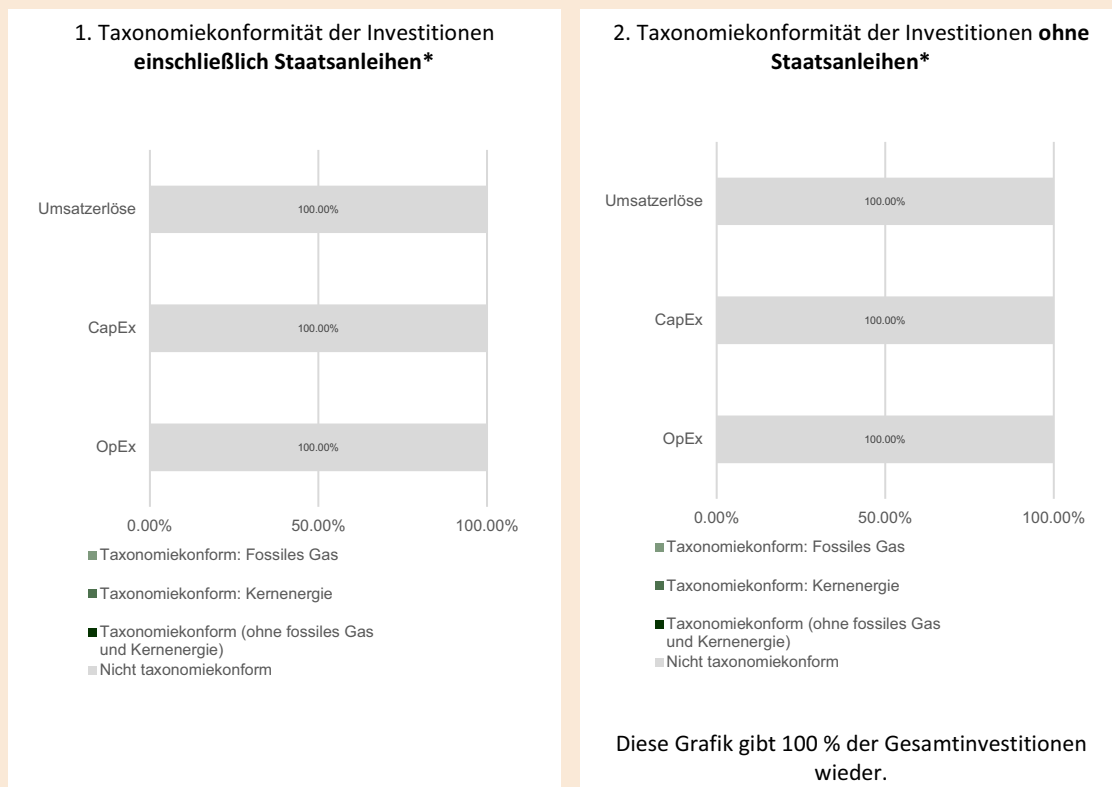
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 21,8 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 35,3 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 5,16 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL EMERGING MARKETS BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800J9XC2E1QCKZD38

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14.22 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Referenzwert.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	4.37 / 10	3.91 / 10	96.72 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	4.31 / 10	3.83 / 10	94.71 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorische Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 6420.23 Scope 2: 2164.815 Scope 3: 63852.758 Scope 1+2: 8585.046 Scope 1+2+3: 71334.93
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 137.38 Scope 1+2+3: 162.36
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1869.111
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.25
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 73.28 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1.513 NACE-Sektor C: 3.55 NACE-Sektor D: 1.631 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.029 NACE-Sektor G: 0.011

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

			NACE-Sektor H: 1.946 NACE-Sektor L: 0.677
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	1.89
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.028
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	66.902

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	5.69 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	20.88%
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	17.24
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 6420.23
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 2164.815 Scope 3: 63852.758 Scope 1+2: 8585.046 Scope 1+2+3: 71334.93
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 137.38
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 162.36
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1869.111
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.25
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	1.89
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Stand Alone 53921 USD SET SSX	Other	2.2%	N/A
OMAN 6.75% - 17/01/2048	Public administration and defence; compulsory social security	1.68%	OM
DOMREP 4.875% - 23/09/2032	Public administration and defence; compulsory social security	1.56%	DO
MEX 3.5% - 12/02/2034 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.53%	MX
KZOKZ 6.375% - 24/10/2048	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.29%	KZ
HGB 5.5% - 24/06/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.26%	HU
AXA WF Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.18%	LU
QATAR 5.103% - 23/04/2048	Public administration and defence; compulsory social security	1.18%	QA
SOAF 7.3% - 20/04/2052	Public administration and defence; compulsory social security	1.16%	ZA
QATAR 4.4% - 16/04/2050	Public administration and defence; compulsory social security	1.09%	QA
COLOM 5% - 15/06/2045 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.09%	CO
REPHUN 4.25% - 16/06/2031	Public administration and defence; compulsory social security	1.08%	HU
SERBIA 1% - 23/09/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.07%	RS
URUGUA 3.875% - 02/07/2040 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.07%	UY
UAE 4.951% - 07/07/2052	Public administration and defence; compulsory social security	1.07%	AE

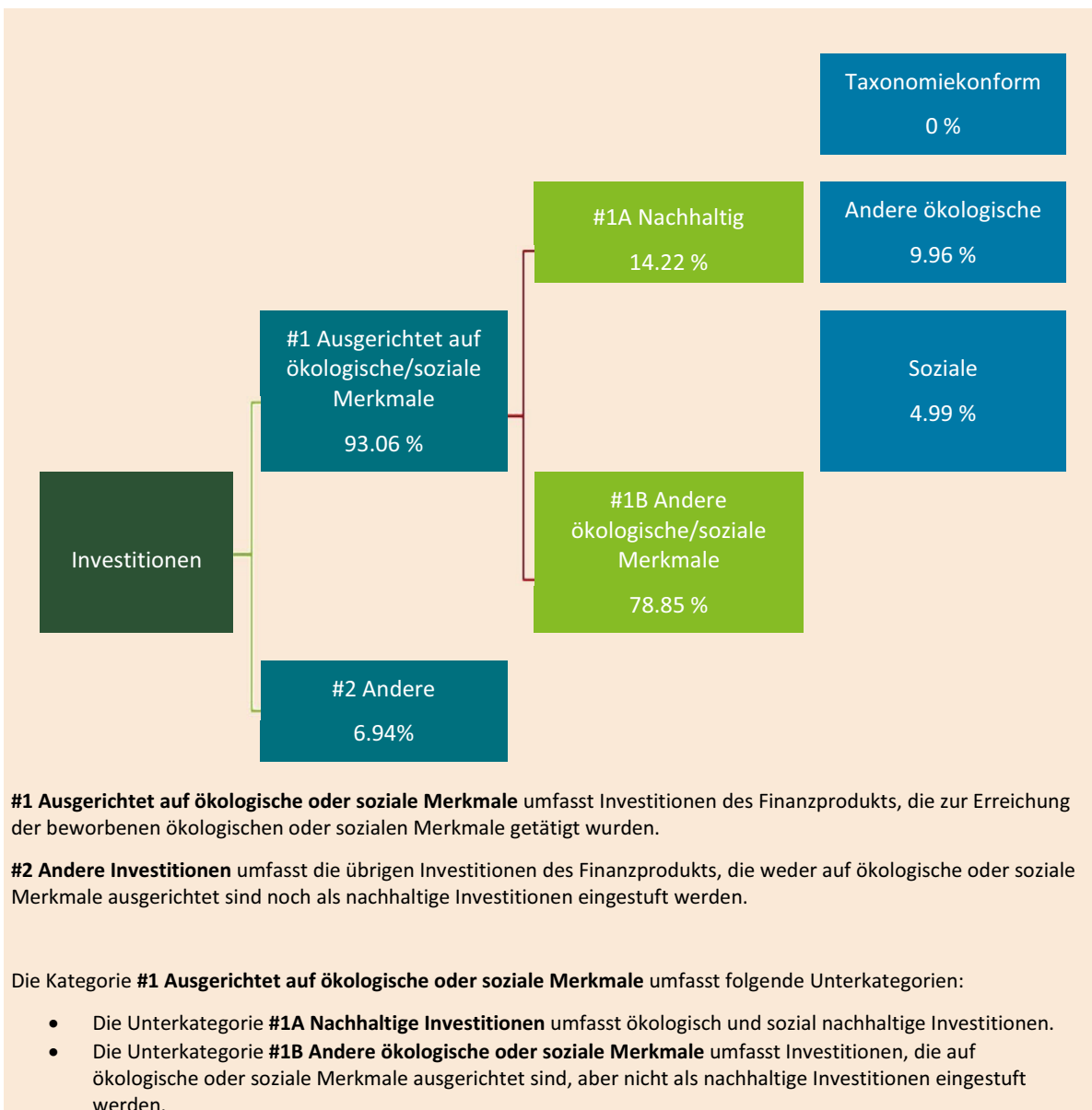
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	67.4%
Manufacture of coke and refined petroleum products	5.59%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.26%
Other	4.03%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.95%
Warehousing and support activities for transportation	1.77%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.52%
Land transport and transport via pipelines	1.45%
Real estate activities	1.39%
Mining of metal ores	1.3%
Information service activities	1.06%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.99%
Telecommunications	0.99%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.64%
Gambling and betting activities	0.62%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.59%
Manufacture of electrical equipment	0.55%
Accommodation	0.54%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.46%
Manufacture of basic metals	0.44%
Manufacture of food products	0.39%
Air transport	0.3%
Civil engineering	0.23%
Manufacture of paper and paper products	0.22%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.14%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.13%
Manufacture of beverages	0.05%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits-

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

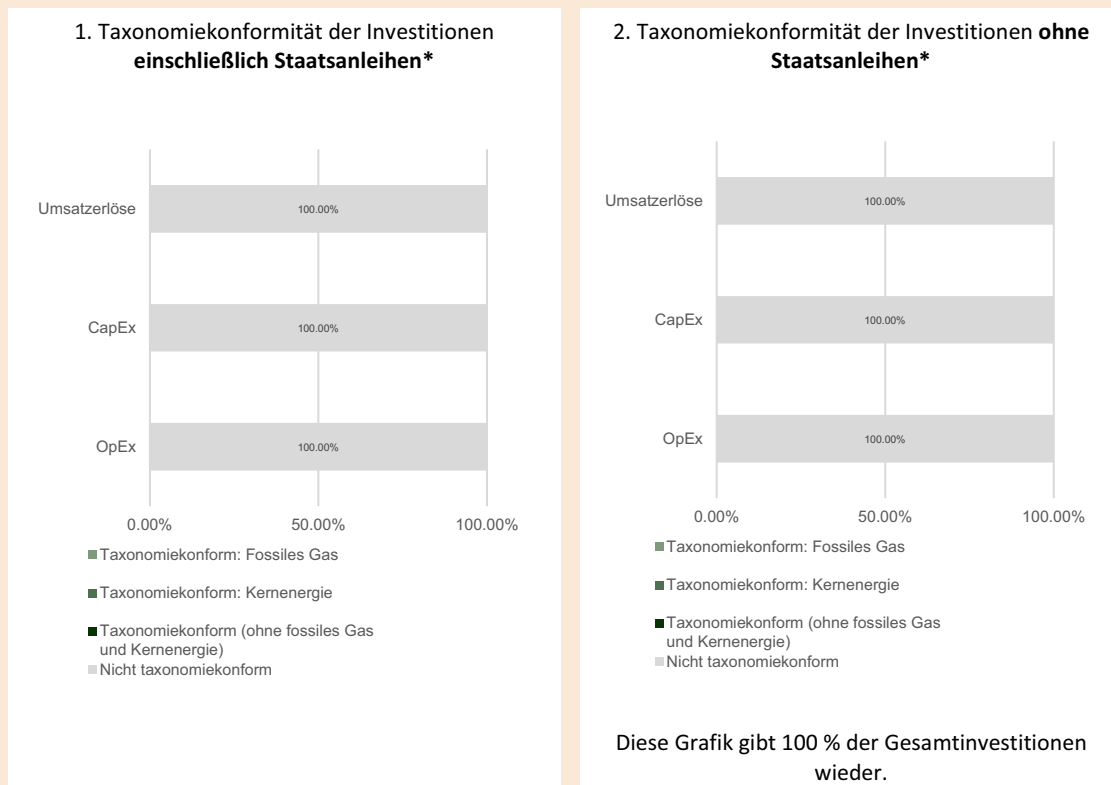
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 9,96 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 4,98 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 6,94 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL FLEXIBLE PROPERTY (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800GJYJUXTCJS5239

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%**

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 78.14 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	6.92 / 10	6.11 / 10	99.05 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2022	6.65 / 10	6 / 10	98.93 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 207.039 Scope 2: 1040.964 Scope 3: 1852.571 Scope 1+2: 1248.003 Scope 1+2+3: 2971.75
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 9.394 Scope 1+2+3: 18.062
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 397.262
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 71.72 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.102 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 0.331 NACE-Sektor L: 0.43
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	4.85
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als	0

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

		gewichteter Durchschnitt	
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.005

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	70.14 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	17.79%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	31.68
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 207.039
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1040.964 Scope 3: 1852.571 Scope 1+2: 1248.003 Scope 1+2+3: 2971.75
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 9.394
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 18.062
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 397.262
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 71.72 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	4.85
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	31.68
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
PROLOGIS INC XNYS USD	Real estate activities	5.81%	US
B 0 - 14/09/2023	Public administration and defence; compulsory social security	3.34%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Real estate activities	2.57%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Real estate activities	2.51%	AU
AVALONBAY COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	2.39%	US
WELLTOWER INC XNYS USD	Real estate activities	2.02%	US
AMERICAN HOMES 4 RENT-A XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.94%	US
CAPITALAND INTEGRATED COMMER XSES SGD	Real estate activities	1.93%	SG
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI XSES SGD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.83%	SG
LINK REIT XHKG HKD	Real estate activities	1.82%	HK
MITSUI FUDOSAN CO LTD XTKS JPY	Real estate activities	1.68%	JP
B 0 - 29/06/2023	Public administration and defence; compulsory social security	1.66%	US
REALTY INCOME CORP XNYS USD	Real estate activities	1.54%	US
EXTRA SPACE STORAGE INC XNYS USD	Real estate activities	1.5%	US
HEALTHPEAK PROPERTIES INC XNYS USD	Real estate activities	1.39%	US

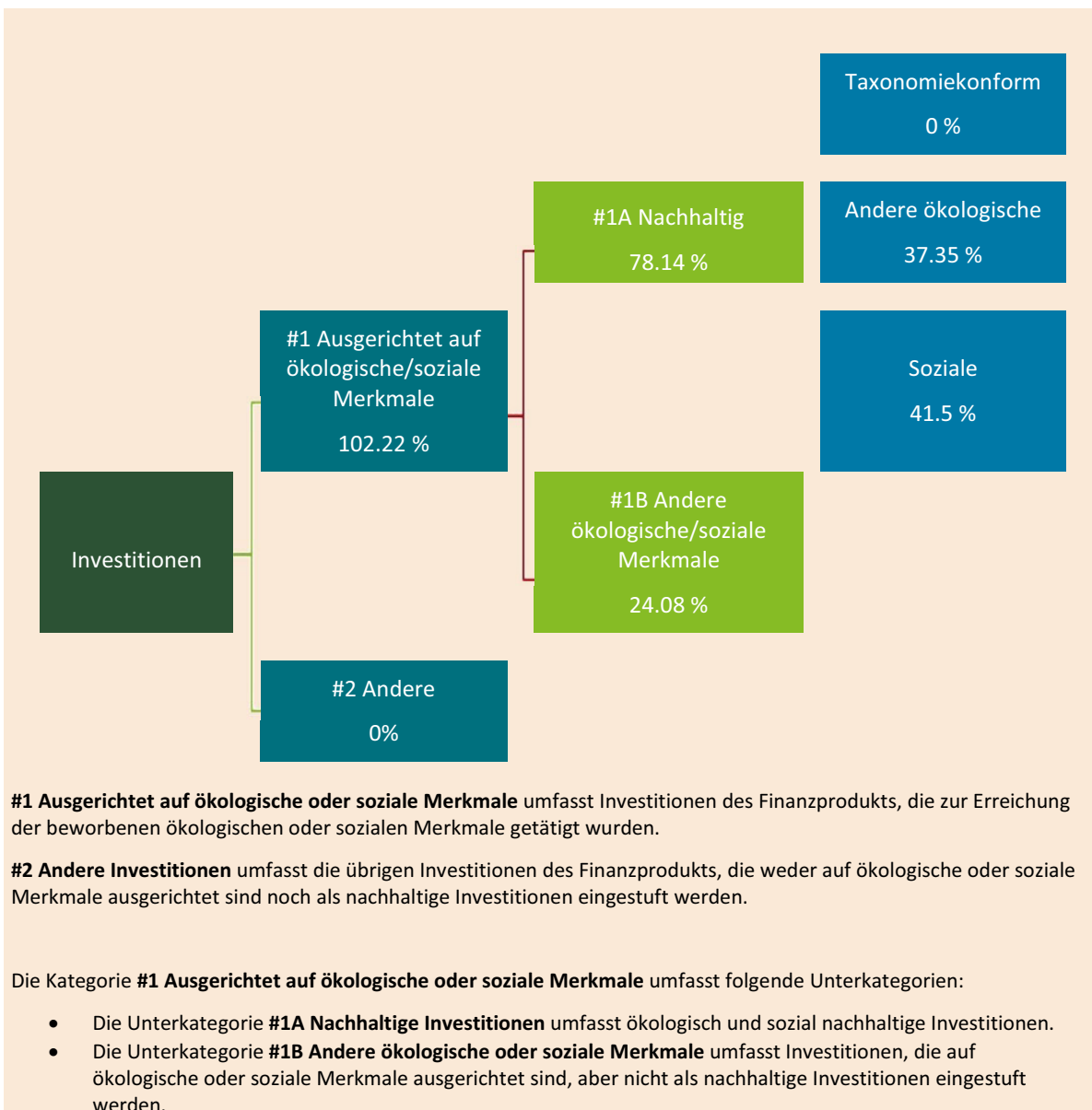
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Real estate activities	94.12%
Public administration and defence; compulsory social security	5.69%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.88%
Other	-3.68%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

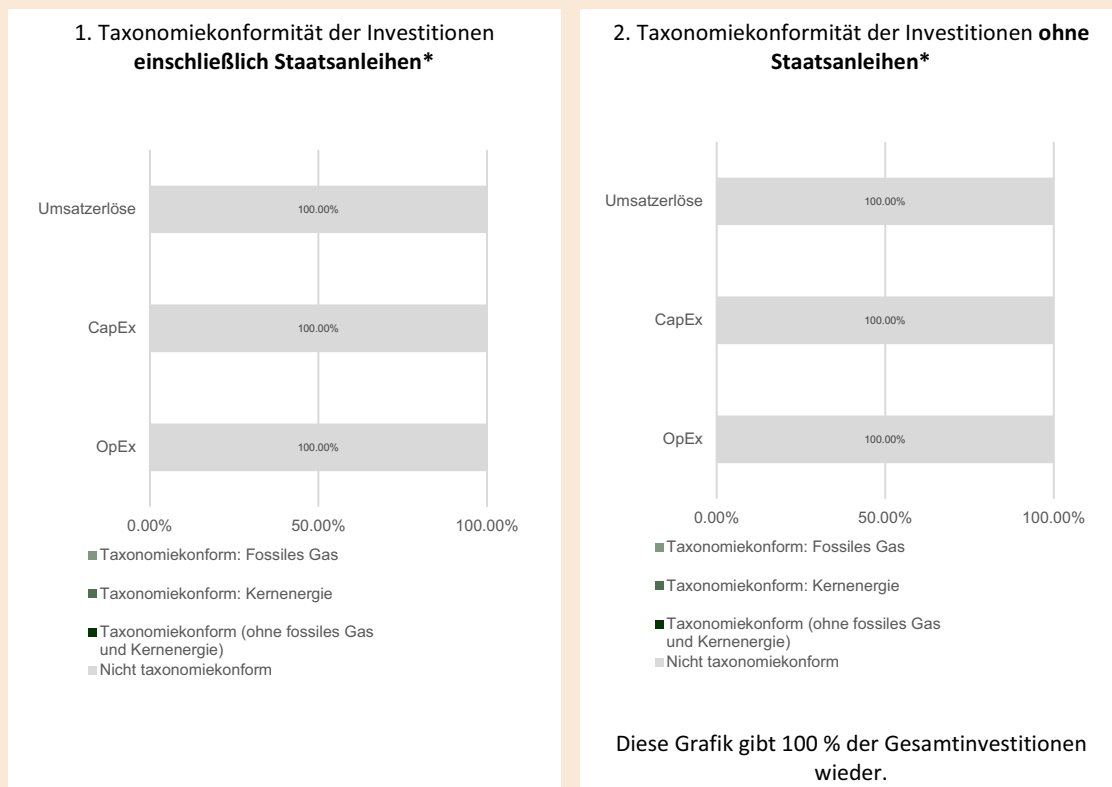
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 37,35 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 41,5 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um eigenkapitalähnliche Instrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800ZD79HTOMZACH58

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27.3 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorauschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Anlageuniversum.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	5.42 / 10	5.54 / 10	99.34 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	5.23 / 10	5.12 / 10	99.72 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 39065 Scope 2: 10525.197 Scope 3: 312694.188 Scope 1+2: 49590.199 Scope 1+2+3: 350537.063
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 69.383 Scope 1+2+3: 361.518
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1473.253
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.54
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 78.9 Energieerzeugung: 53.83

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1.126 NACE-Sektor C: 0.546 NACE-Sektor D: 8.968 NACE-Sektor E: 0.4 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.075 NACE-Sektor H: 4.337 NACE-Sektor L: 0.28
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0.52
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.002
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.161

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	38.02 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.03%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	27.59

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 39065 Scope 2: 10525.197 Scope 3: 312694.188
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2: 49590.199 Scope 1+2+3: 350537.063
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 69.383 Scope 1+2+3: 361.518
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1473.253
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.54
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 78.9 Energieerzeugung: 53.83
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0.52
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	27.59
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Stand Alone 14988 USD SET SSX	Other	1.1%	N/A
Stand Alone 15215 USD SET SSX	Other	0.88%	N/A
ABEGET 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	0.87%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	0.76%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	0.75%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Information service activities	0.73%	US
BWY 9.25% - 15/04/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	0.7%	US
LUMMUS 9% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.67%	US
GWCN 9.5% - 01/11/2027 Call	Security and investigation activities	0.65%	CA
SSNC 5.5% - 30/09/2027 Call	Publishing activities	0.61%	US
LABL 10.5% - 15/07/2027 Call	Office administrative, office support and other business support activities	0.59%	US
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Land transport and transport via pipelines	0.58%	US
GEL 7.75% - 01/02/2028 Call	Land transport and transport via pipelines	0.55%	US
SOLWAT 7.625% - 01/04/2026 Call	Mining support service activities	0.53%	US
CTLT 2.375% - 01/03/2028 Call	Human health activities	0.53%	US

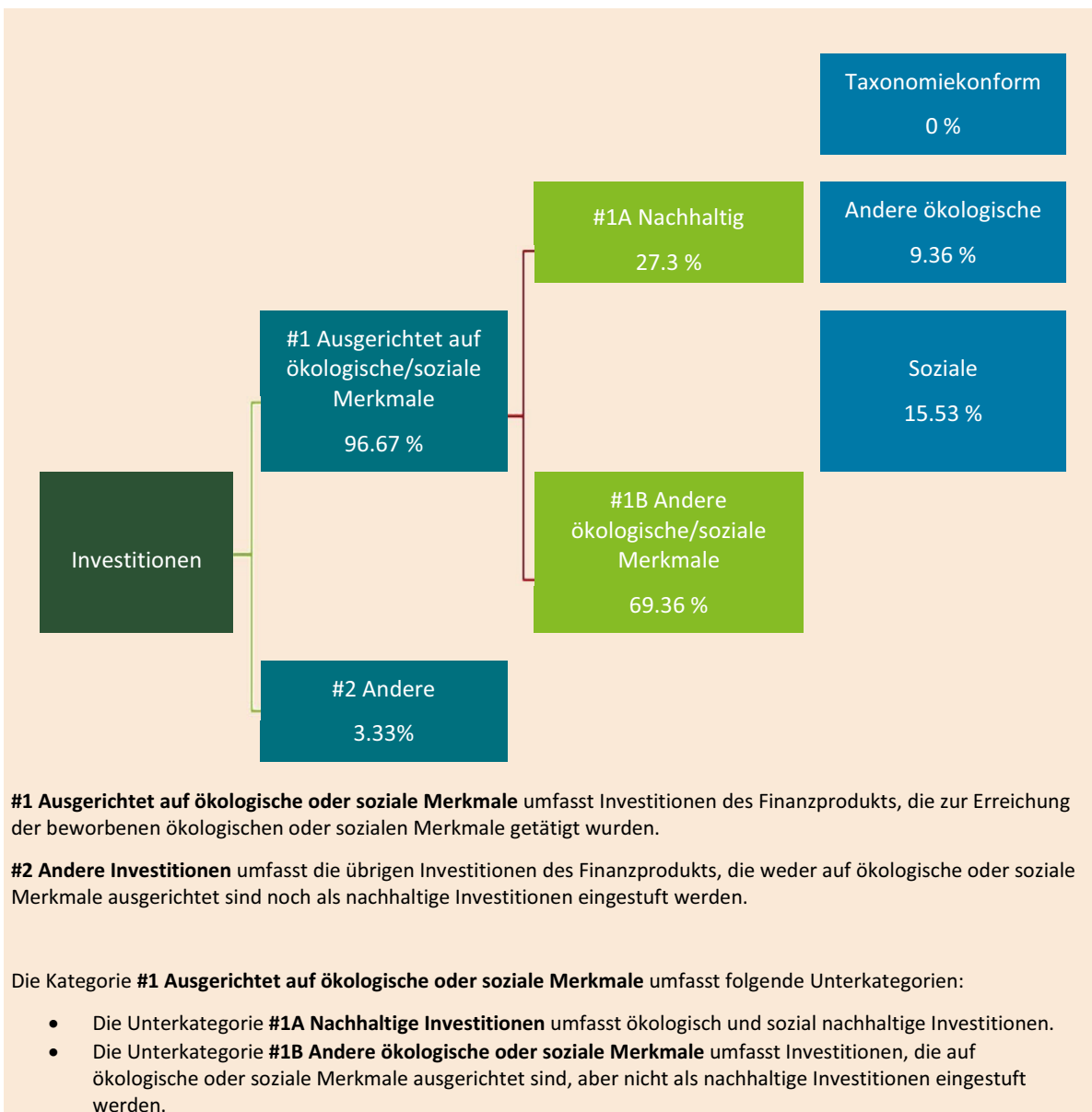
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Publishing activities	7.92%
Telecommunications	7.88%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.01%
Financial service activities, except insurance and pension funding	4.36%
Land transport and transport via pipelines	4.3%
Human health activities	3.96%
Real estate activities	3.41%
Manufacture of paper and paper products	3.05%
Information service activities	2.74%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.64%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.62%
Other	2.61%
Gambling and betting activities	2.51%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.46%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.4%
Security and investigation activities	2.4%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.31%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.19%
Other manufacturing	2.11%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.09%
Food and beverage service activities	1.86%
Manufacture of food products	1.82%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.7%
Office administrative, office support and other business support activities	1.55%
Manufacture of electrical equipment	1.42%
Water transport	1.42%
Accommodation	1.27%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.2%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.15%
Computer programming, consultancy and related activities	1.14%
Civil engineering	1.12%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.09%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.07%
Mining support service activities	0.91%
Programming and broadcasting activities	0.89%
Advertising and market research	0.88%
Rental and leasing activities	0.84%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.77%
Other personal service activities	0.76%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.76%

Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.74%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.69%
Manufacture of wearing apparel	0.59%
Manufacture of other transport equipment	0.59%
Manufacture of rubber and plastic products	0.59%
Creative, arts and entertainment activities	0.54%
Scientific research and development	0.49%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.48%
Manufacture of beverages	0.38%
Manufacture of basic metals	0.31%
Warehousing and support activities for transportation	0.3%
Education	0.28%
Mining of metal ores	0.25%
Manufacture of leather and related products	0.24%
Repair and installation of machinery and equipment	0.19%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.14%
Construction of buildings	0.12%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.11%
Services to buildings and landscape activities	0.11%
Sewerage	0.09%
Legal and accounting activities	0.09%
Manufacture of furniture	0.07%
Printing and reproduction of recorded media	0.04%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

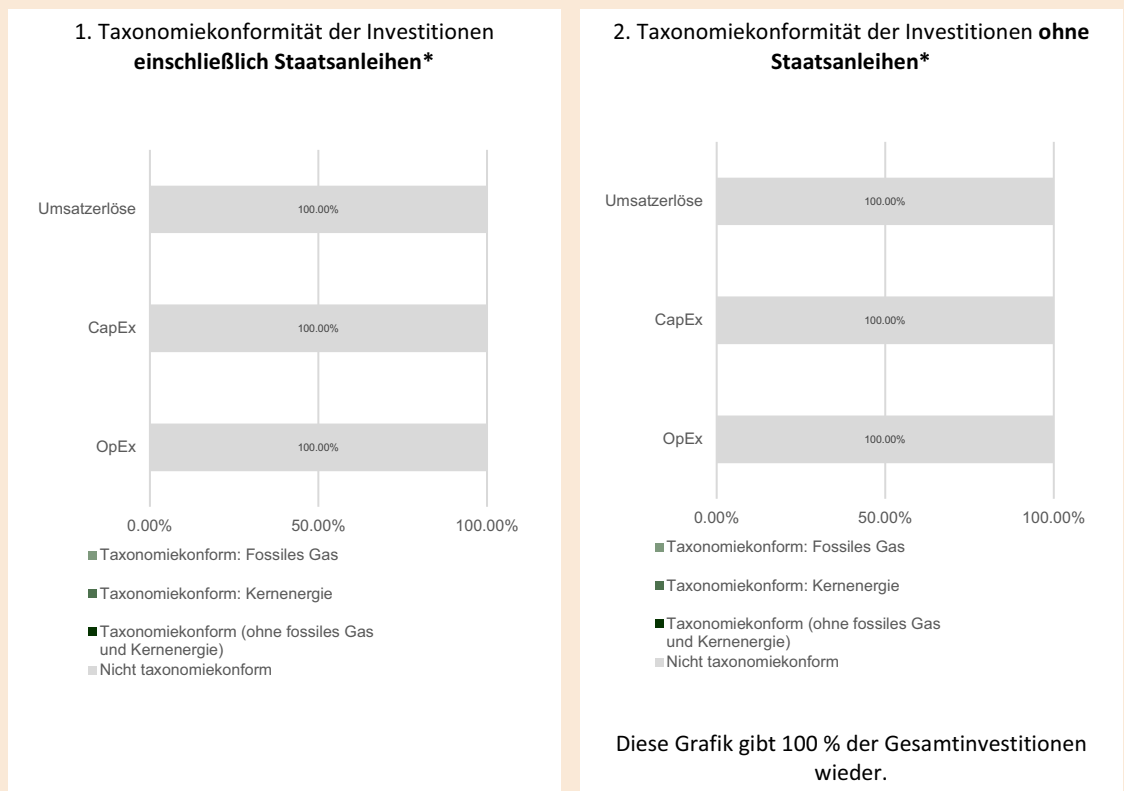
einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 9,36 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 15,53 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 3,34 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (ii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL INCOME GENERATION (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800P3YKJP6NILO102

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52.44 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	6.73 / 10	6.2 / 10	98.18 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2022	6.59 / 10	6.02 / 10	98.1 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 23883.574 Scope 2: 5838.187 Scope 3: 249953.766 Scope 1+2: 29721.762 Scope 1+2+3: 276674.938
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 88.885 Scope 1+2+3: 665.748
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1908.985
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	9.09
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 68.22 Energieerzeugung: 70.89

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1.028 NACE-Sektor C: 0.725 NACE-Sektor D: 5.46 NACE-Sektor E: 0.564 NACE-Sektor F: 0.007 NACE-Sektor G: 0.31 NACE-Sektor H: 1.622 NACE-Sektor L: 0.361
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	5.31
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.032
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	108.383

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	26.11 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.23%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.4

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 23883.574
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 5838.187 Scope 3: 249953.766 Scope 1+2: 29721.762 Scope 1+2+3: 276674.938
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 88.885 Scope 1+2+3: 665.748
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1908.985
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	9.09
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 68.22 Energieerzeugung: 70.89
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	5.31
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.4
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
AXA WF Longevity Economy M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.6%	LU
BNP P ENERGY & METAL UCITS	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.42%	LU
COCA-COLA CO/THE XNYS USD	Manufacture of beverages	0.88%	US
ABBVIE INC XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.85%	US
PFIZER INC XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.74%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.7%	US
CISCO SYSTEMS INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.67%	US
VERIZON COMMUNICATIONS INC XNYS USD	Telecommunications	0.67%	US
INTL BUSINESS MACHINES CORP XNYS USD	Computer programming, consultancy and related activities	0.65%	US
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.59%	US
IVYCST 4.875% - 30/01/2032 Sink	Public administration and defence; compulsory social security	0.56%	CI
ZURICH INSURANCE GROUP AG XSWX CHF	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.55%	CH
TEXAS INSTRUMENTS INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.54%	US
RIO TINTO PLC XLON GBP	Mining of metal ores	0.54%	GB
GRNKEN 5.5% - 06/04/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.53%	MU

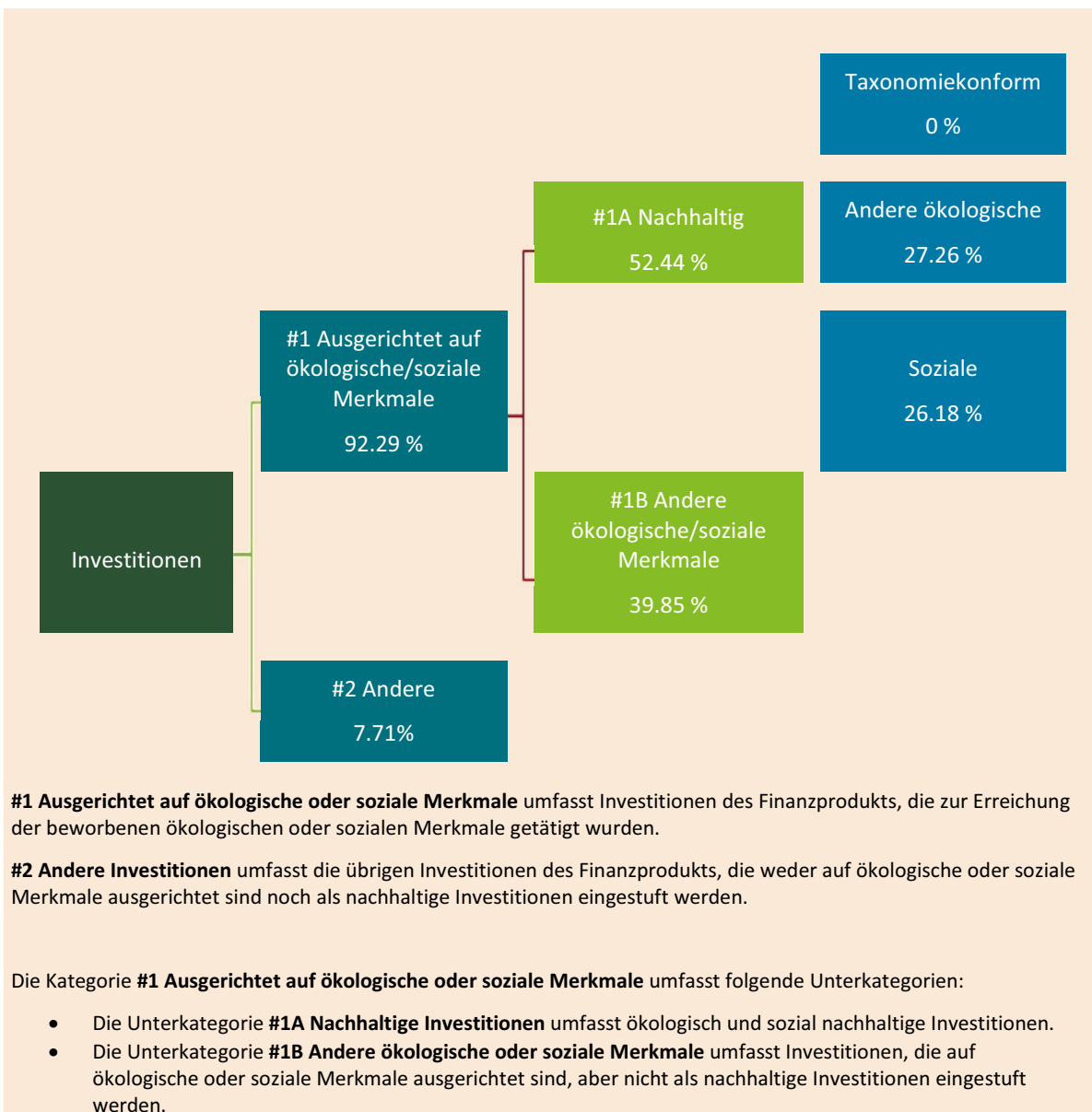
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	21.72%
Public administration and defence; compulsory social security	7.97%
Telecommunications	6.04%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.09%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.57%
Real estate activities	4.51%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.24%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.67%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.12%
Mining of metal ores	2.7%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.68%
Manufacture of paper and paper products	2.59%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.58%
Land transport and transport via pipelines	2.56%
Other	2.37%
Manufacture of beverages	2.19%
Manufacture of food products	2.13%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.86%
Warehousing and support activities for transportation	1.66%
Computer programming, consultancy and related activities	1.11%
Information service activities	0.96%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.85%
Gambling and betting activities	0.84%
Office administrative, office support and other business support activities	0.84%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.79%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.73%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.63%
Manufacture of electrical equipment	0.62%
Water transport	0.6%
Rental and leasing activities	0.58%
Civil engineering	0.57%
Scientific research and development	0.56%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.55%
Human health activities	0.54%
Construction of buildings	0.53%
Publishing activities	0.48%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.46%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.32%
Activities of head offices; management consultancy activities	0.28%
Employment activities	0.25%
Other manufacturing	0.24%

Advertising and market research	0.23%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.23%
Manufacture of other transport equipment	0.22%
Accommodation	0.22%
Legal and accounting activities	0.2%
Manufacture of wearing apparel	0.15%
Repair and installation of machinery and equipment	0.15%
Manufacture of rubber and plastic products	0.13%
Security and investigation activities	0.12%
Food and beverage service activities	0.12%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.1%
Education	0.1%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.08%
Services to buildings and landscape activities	0.08%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.07%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.07%
Sewerage	0.06%
Manufacture of furniture	0.05%
Postal and courier activities	0.04%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die

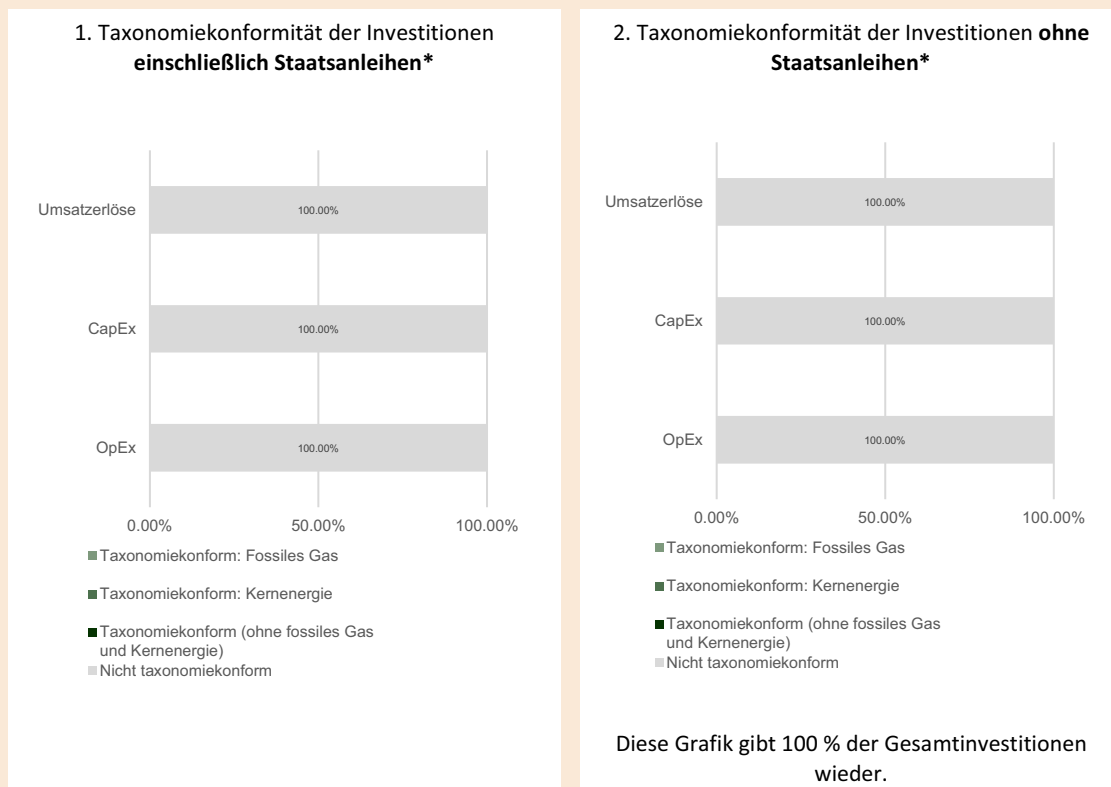
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 27,26 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 26,18 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 7,71 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente oder Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL INFLATION BONDS REDEX (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138005OTTGJJ1R33Q91

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> JA	<input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	6 / 10		100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	5.95 / 10		100 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.

----- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

----- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 0 Scope 3: 0 Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 0
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
UKTI 0.125% - 22/11/2036 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	20.44%	GB
TII 0.625% - 15/07/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	13.98%	US
TII 3.375% - 15/04/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	13.28%	US
DBRI 0.1% - 15/04/2033 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	11.33%	DE
TII 0.125% - 15/01/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	9.89%	US
UKTI 1.25% - 22/11/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	6.63%	GB
FRTR 0.1% - 25/07/2036 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	6.57%	FR
BTPS 2.35% - 15/09/2035 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	6.06%	IT
BTPS 1.25% - 15/09/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.33%	IT
FRTR 3.15% - 25/07/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.23%	FR
BTPS 0.1% - 15/05/2033 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.7%	IT
TII 1.375% - 15/07/2033 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.55%	US
PF 67139 GBP Settlement Acc at SSX	Other	1.16%	N/A
PF 67139 USD Settlement Acc at SSX	Other	1.15%	N/A
TII 1.125% - 15/01/2033 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.06%	US

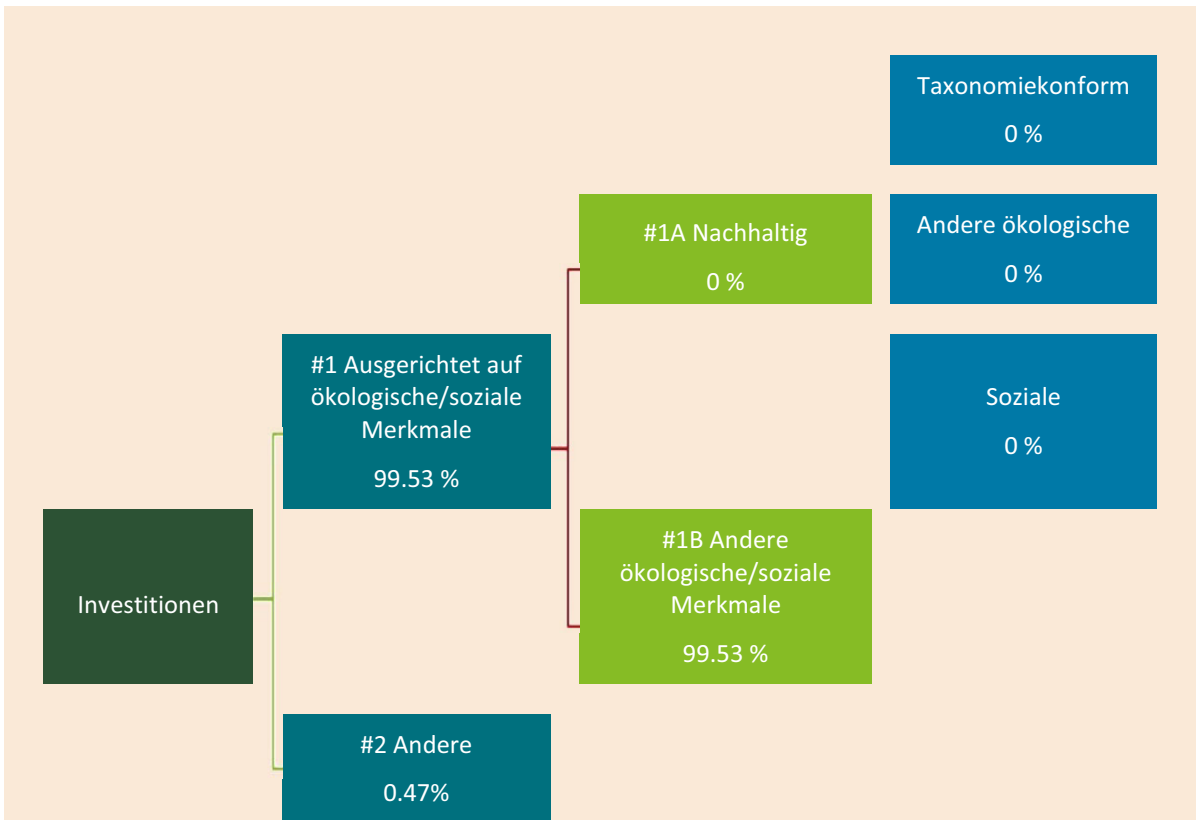
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	99.06%
Other	0.94%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

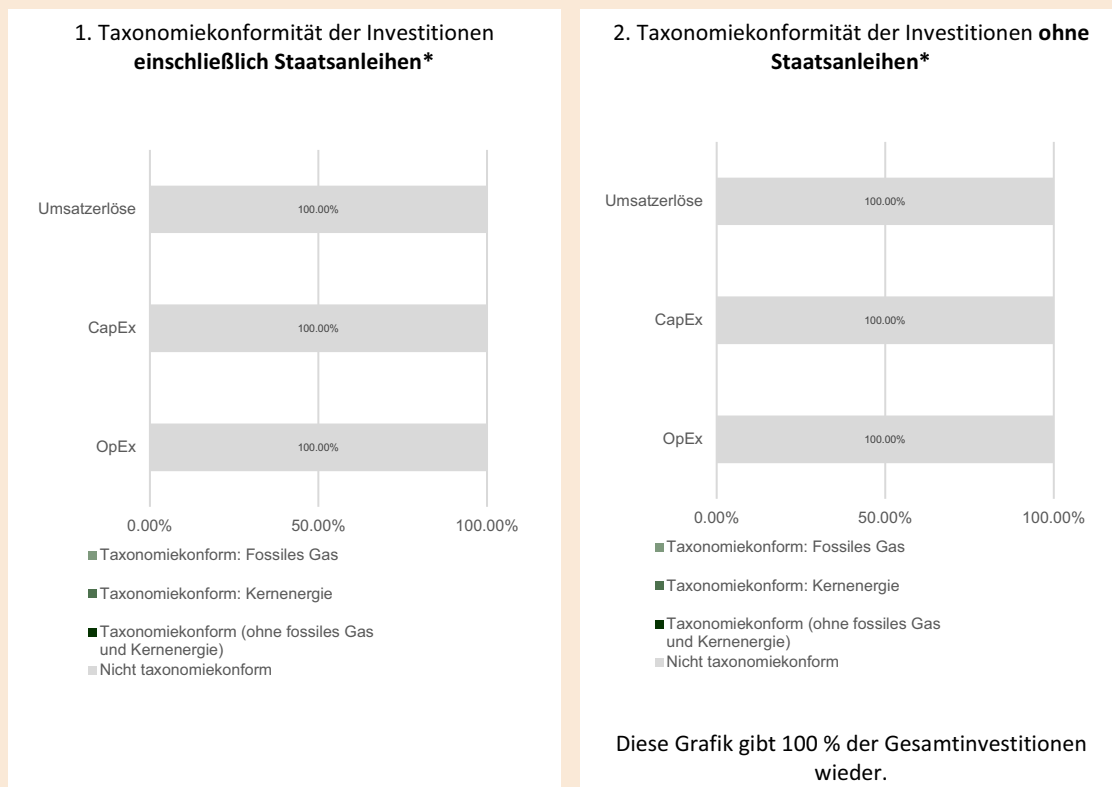
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Nicht anwendbar.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 0,47 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL INFLATION BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800B3CJEB7BTR4711

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%**

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 1.84 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgeannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
ESG-Score	5.97 / 10	5.94 / 10	99.98 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
ESG-Score	2022	6 / 10	5.92 / 10	99.81 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 128.107 Scope 2: 28.628 Scope 3: 2660.021 Scope 1+2: 156.734 Scope 1+2+3: 2786.433
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 10.334 Scope 1+2+3: 2.119
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1025.826
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0.06
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 53.11 Energieerzeugung: 62.05
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.059 NACE-Sektor D: 2.808 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.169 NACE-Sektor G: 0.019

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

			NACE-Sektor H: 1.171 NACE-Sektor L: 0.227
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0.05
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.001

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0.17 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.9%
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 128.107
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 28.628 Scope 3: 2660.021 Scope 1+2: 156.734 Scope 1+2+3: 2786.433
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 10.334
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 2.119
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1025.826
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0.06
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0.05
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TII 1.25% - 15/04/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.54%	US
TII 0.125% - 15/01/2031 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.42%	US
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.41%	US
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds M (H)	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.31%	LU
TII 3.875% - 15/04/2029 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.96%	US
TII 0.5% - 15/01/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.79%	US
TII 0.125% - 15/07/2031 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.75%	US
TII 0.125% - 15/01/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.71%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.65%	GB
TII 0.875% - 15/01/2029 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.58%	US
TII 0.625% - 15/07/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.51%	US
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.51%	FR
TII 0.25% - 15/07/2029 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.5%	US
TII 0.375% - 15/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.48%	US
UKTI 1.25% - 22/11/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.48%	GB

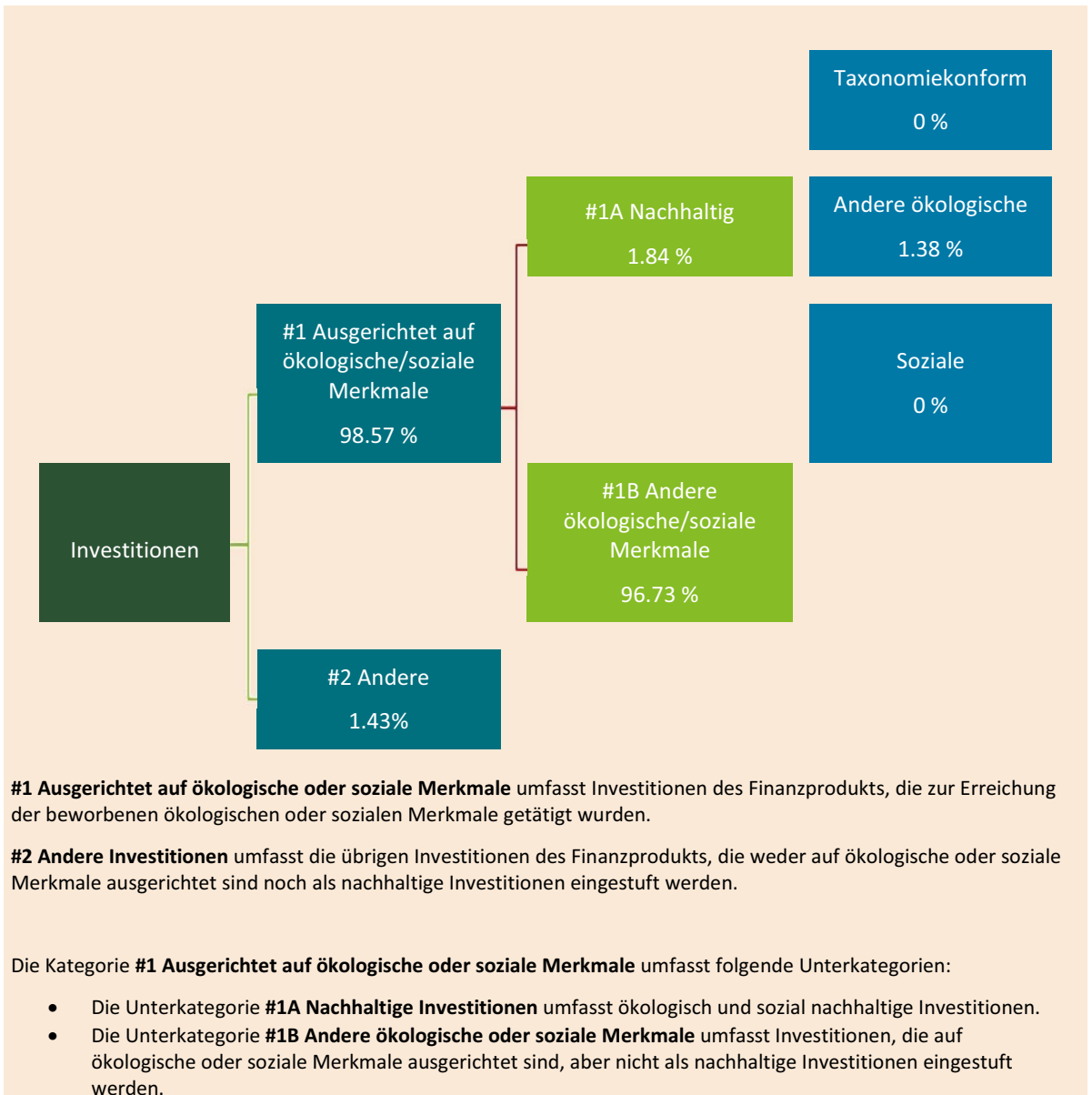
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	94.91%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.13%
Other	1.41%
Land transport and transport via pipelines	0.55%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

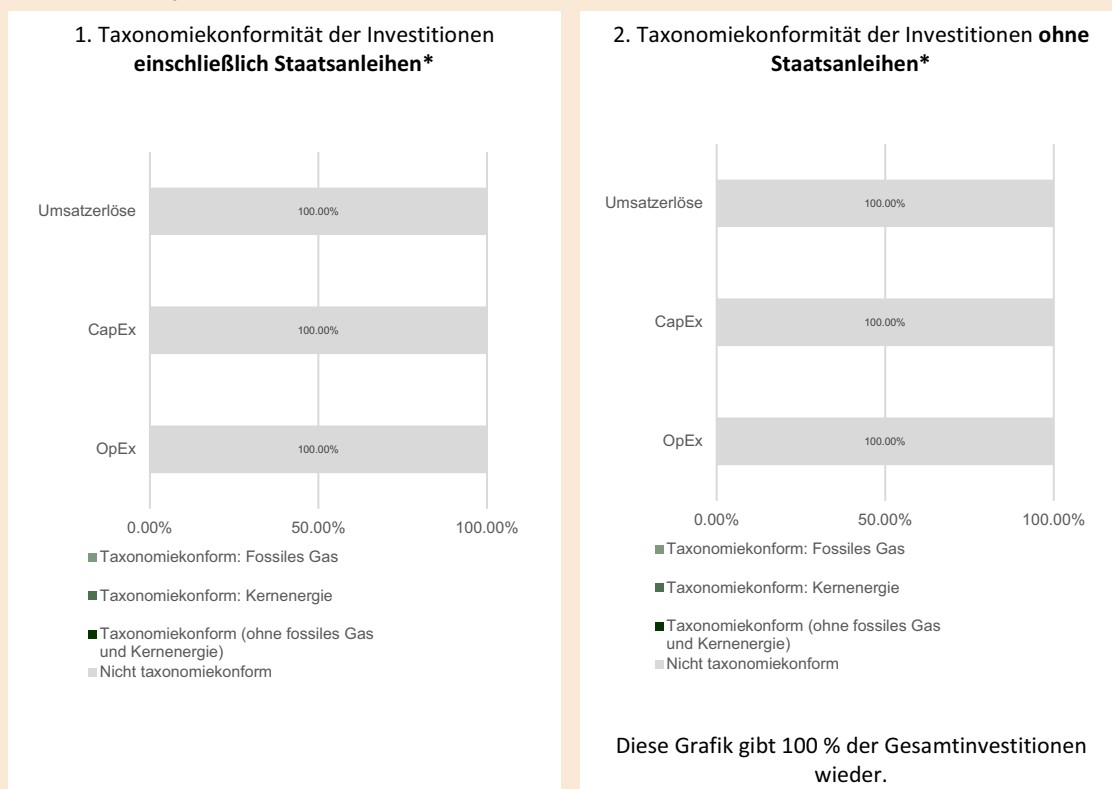
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 1,38 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 1,43 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138002AGTWONS399W19

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> JA	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0.03 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	5.87 / 10	5.87 / 10	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	5.88 / 10	5.88 / 10	100 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 0 Scope 2: 0 Scope 3: 0 Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 0
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 0 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

			NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	0%
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	0
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 0 Scope 3: 0 Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 0
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TII 0.625% - 15/01/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	7.4%	US
TII 0.375% - 15/01/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.99%	US
TII 0.375% - 15/07/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.47%	US
TII 0.375% - 15/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.21%	US
TII 1.25% - 15/04/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.14%	US
TII 0.125% - 15/10/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.04%	US
TII 1.625% - 15/10/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.83%	US
TII 0.125% - 15/04/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.75%	US
TII 0.125% - 15/10/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.51%	US
TII 0.5% - 15/01/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.46%	US
TII 0.25% - 15/01/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.44%	US
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.32%	FR
UKTI 1.25% - 22/11/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.09%	GB
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.02%	US
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.98%	US

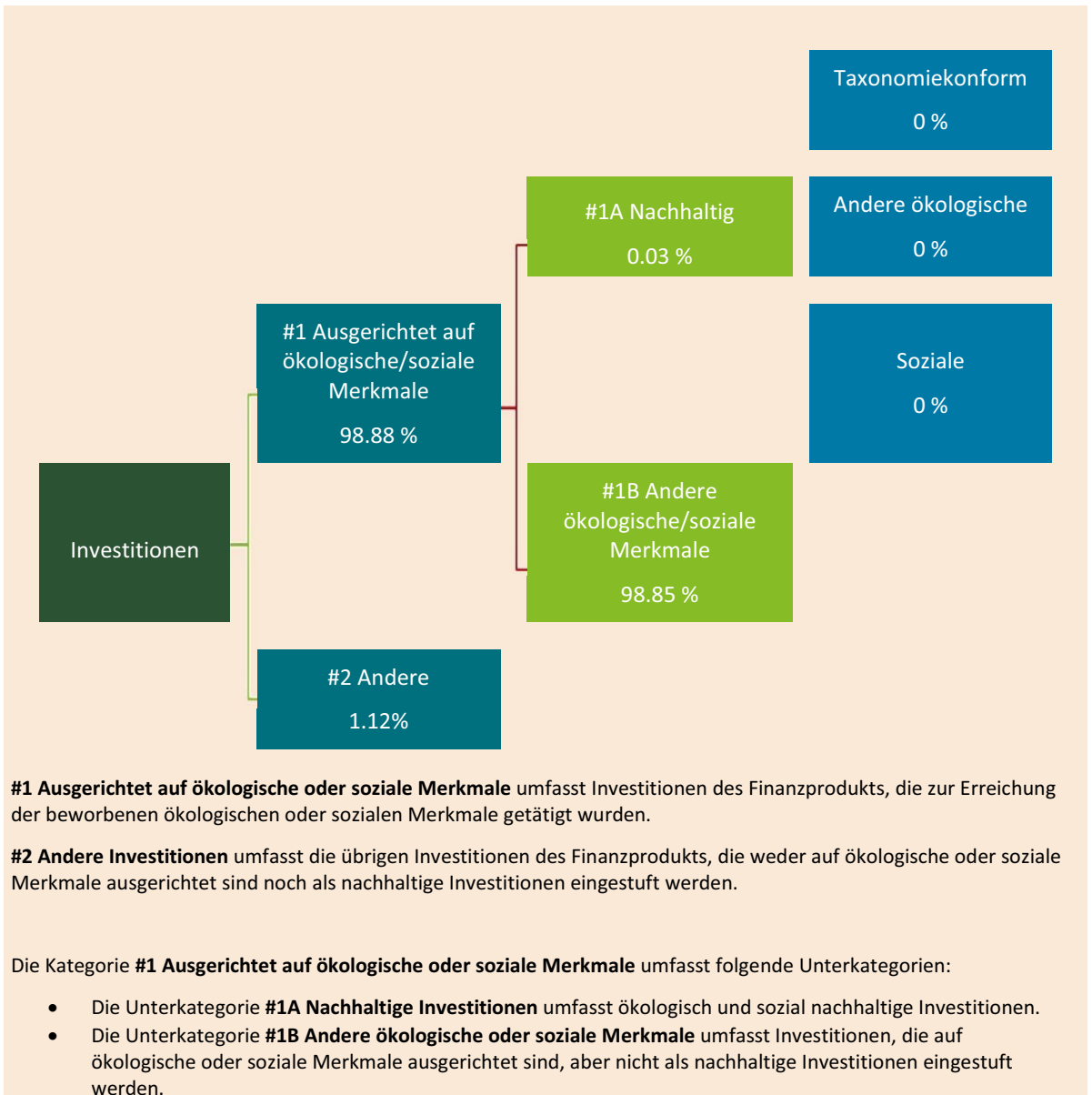
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	98.71%
Other	1.29%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

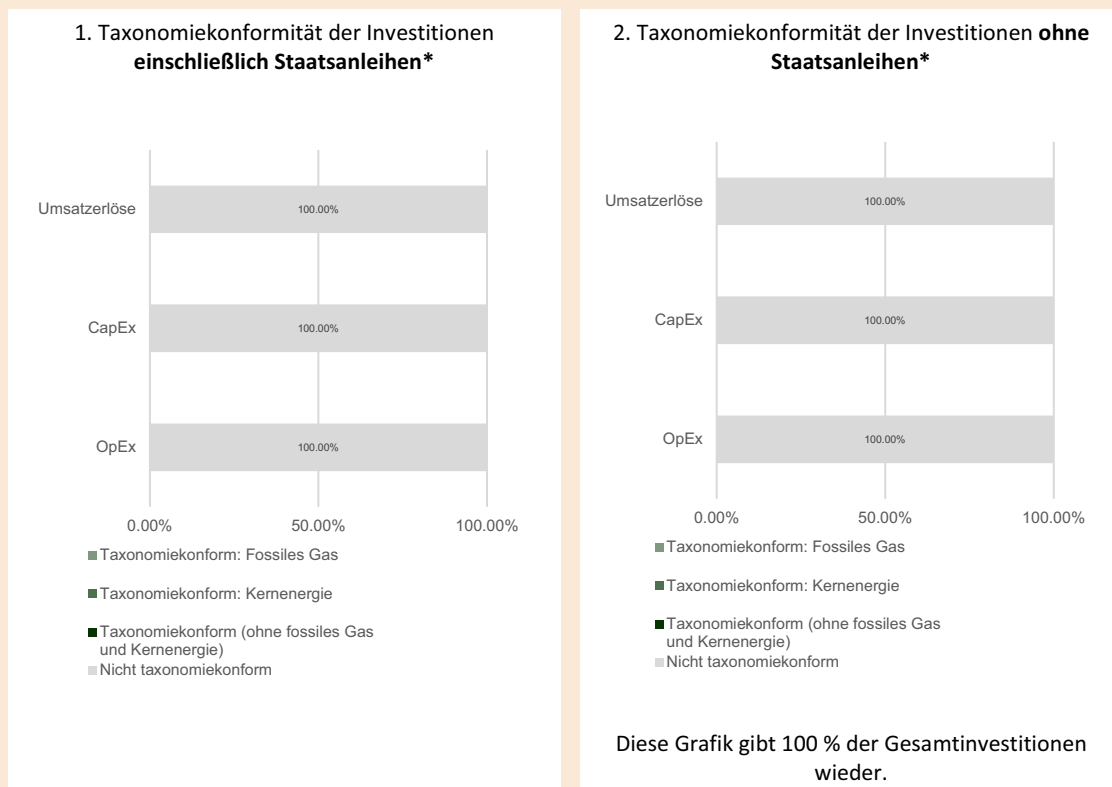
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Nicht anwendbar.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 1,12 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800VRWFHRN3LIZV13
GLOBAL OPTIMAL INCOME (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 56.16 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	7.19 / 10	6.36 / 10	99.18 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2022	6.99 / 10	6.22 / 10	99.65 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 16428.068 Scope 2: 5878.932 Scope 3: 417877.125 Scope 1+2: 22307 Scope 1+2+3: 439283.313
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 35.159 Scope 1+2+3: 554.614
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1645.377
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	5.64
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 53.12 Energieerzeugung: 54.51

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0.667 NACE-Sektor B: 1.622 NACE-Sektor C: 0.758 NACE-Sektor D: 2.634 NACE-Sektor E: 1.886 NACE-Sektor F: 13.351 NACE-Sektor G: 0.168 NACE-Sektor H: 0.78 NACE-Sektor L: 0.492
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	4.47
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.007
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	36.245

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	29.19 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.53

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 16428.068
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 5878.932 Scope 3: 417877.125 Scope 1+2: 22307 Scope 1+2+3: 439283.313
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 35.159
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 554.614
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1645.377
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	5.64
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 53.12 Energieerzeugung: 54.51
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	4.47
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.53
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
AXA WF Global Emerging Markets Bonds M (H) Capital	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.46%	LU
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	2.26%	US
AXA WF Inflation Plus M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.99%	LU
Portfolio 49272 USD SET SSX	Other	1.83%	N/A
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.64%	NL
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.64%	JP
CHECK POINT SOFTWARE TECH XNGS USD	Publishing activities	1.55%	IL
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Information service activities	1.47%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.36%	US
MSCI INC XNYS USD	Information service activities	1.28%	US
MASTERCARD INC - A XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.27%	US
MOODY'S CORP XNYS USD	Information service activities	1.26%	US
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	1.17%	IT
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.14%	IE
PALO ALTO NETWORKS INC XNGS USD	Publishing activities	1.11%	US

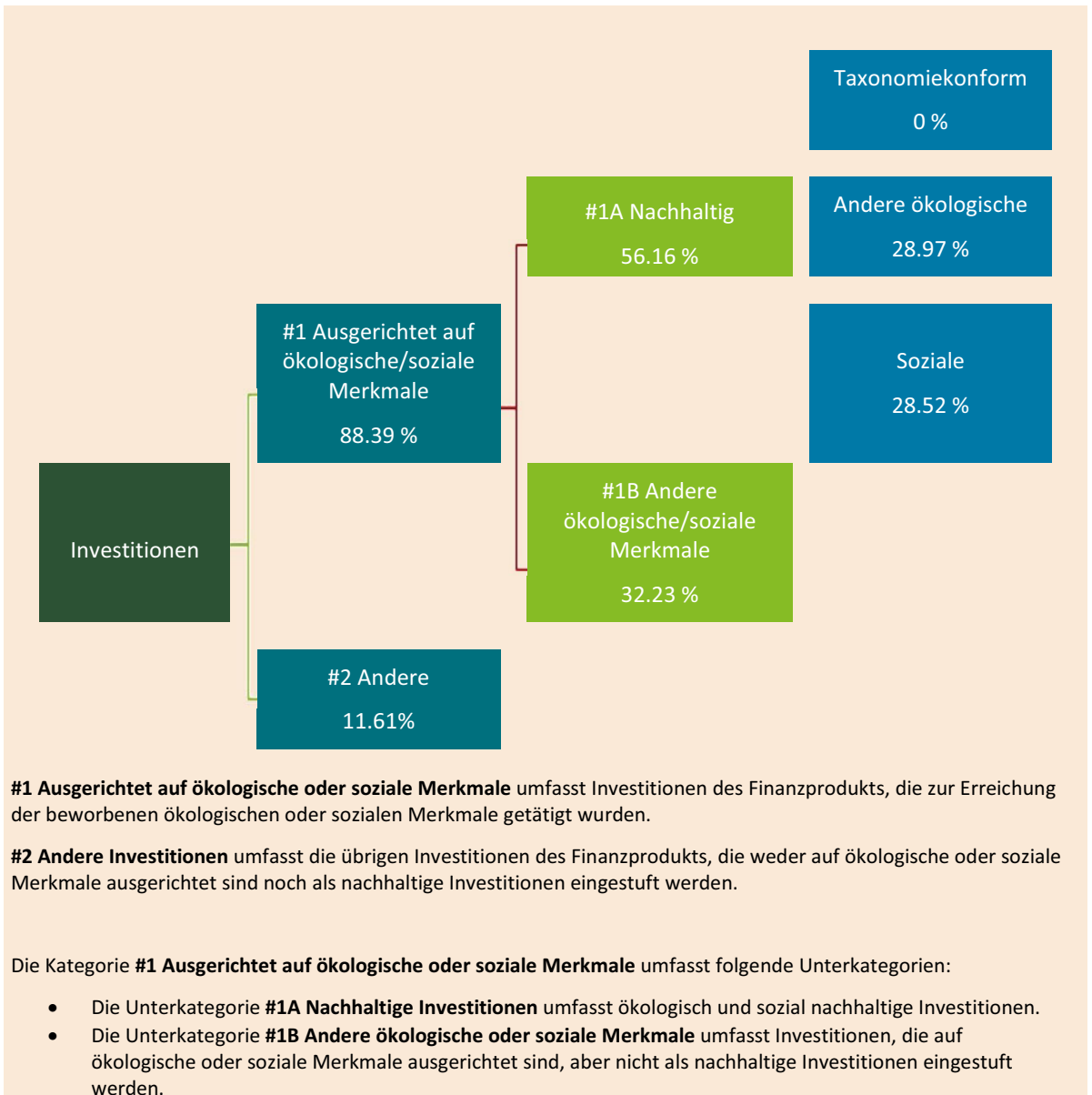
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	20.63%
Publishing activities	7.09%
Other	7.06%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.99%
Information service activities	4.99%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.8%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.34%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.3%
Public administration and defence; compulsory social security	3.66%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.62%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.29%
Other manufacturing	3.06%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.61%
Manufacture of electrical equipment	2.37%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.35%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.26%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.18%
Manufacture of beverages	2.15%
Telecommunications	1.38%
Computer programming, consultancy and related activities	1.34%
Mining of metal ores	1.21%
Real estate activities	1.07%
Manufacture of food products	0.97%
Manufacture of leather and related products	0.84%
Warehousing and support activities for transportation	0.71%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.69%
Civil engineering	0.5%
Manufacture of paper and paper products	0.44%
Manufacture of rubber and plastic products	0.42%
Accommodation	0.42%
Land transport and transport via pipelines	0.35%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.35%
Rental and leasing activities	0.27%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.27%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.21%
Office administrative, office support and other business support activities	0.2%
Manufacture of other transport equipment	0.2%
Postal and courier activities	0.19%
Advertising and market research	0.18%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.16%
Scientific research and development	0.16%

Air transport	0.16%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.11%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.09%
Fishing and aquaculture	0.09%
Human health activities	0.07%
Water collection, treatment and supply	0.06%
Food and beverage service activities	0.06%
Mining support service activities	0.04%
Construction of buildings	0.02%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.02%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.01%
Manufacture of wearing apparel	0%
Legal and accounting activities	0%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

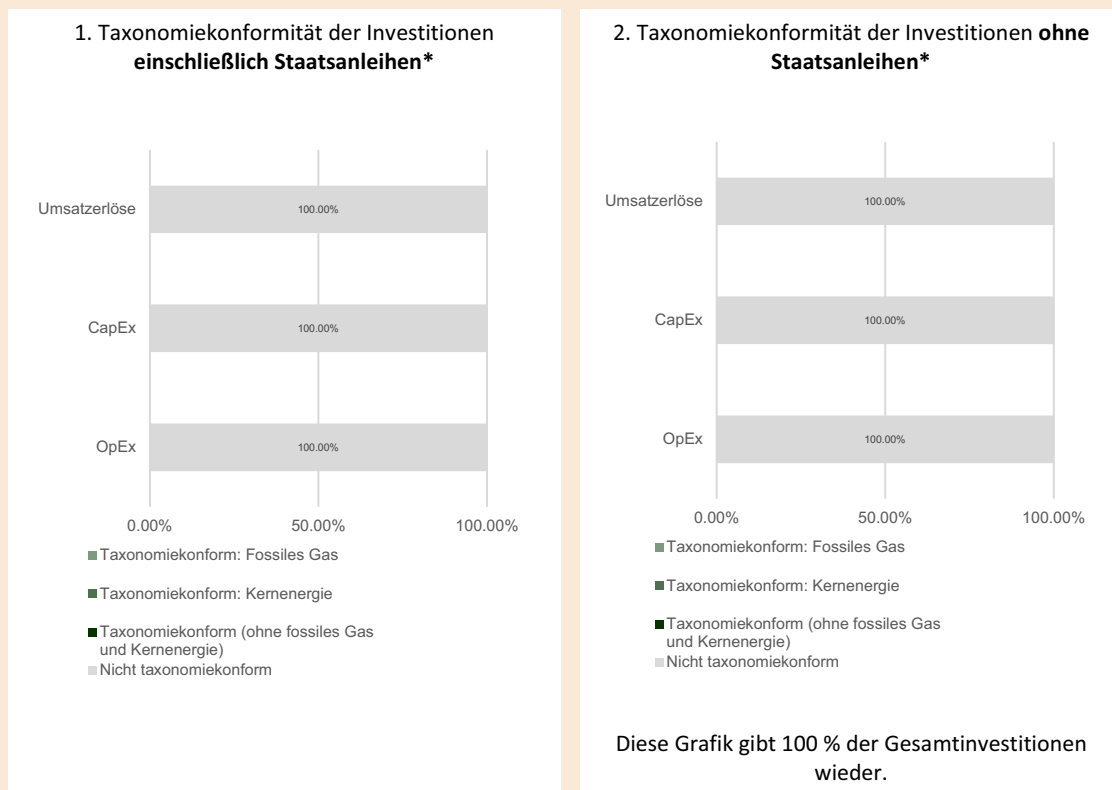
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 28,97 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 28,52 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 11,61 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente oder Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL REAL ESTATE (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800RDYM8R86GJH846

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 74.3 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Referenzwert.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	6.53 / 10	5.87 / 10	98.82 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	6.35 / 10	5.65 / 10	98.41 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 588.436 Scope 2: 2470.884 Scope 3: 5697.906 Scope 1+2: 3059.319 Scope 1+2+3: 8377.932
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 10.626 Scope 1+2+3: 27.333
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 459.272
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0.1
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 71.34 Energieerzeugung: 60.89
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.06 NACE-Sektor D: 2.75 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.105 NACE-Sektor G: 0.019 NACE-Sektor H: 0.486 NACE-Sektor L: 0.415
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	6.73
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als	0

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

		gewichteter Durchschnitt	
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.007

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	77.01 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	18.15%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	30.42
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 588.436
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 2470.884 Scope 3: 5697.906 Scope 1+2: 3059.319 Scope 1+2+3: 8377.932
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 10.626 Scope 1+2+3: 27.333
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 459.272
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0.1
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 71.34 Energieerzeugung: 60.89
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	6.73
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	30.42
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
PROLOGIS INC XNYS USD	Real estate activities	9.59%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Real estate activities	4.99%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	4.1%	US
WELLTOWER INC XNYS USD	Real estate activities	3.57%	US
EXTRA SPACE STORAGE INC XNYS USD	Real estate activities	3.5%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Real estate activities	3.23%	AU
AMERICAN HOMES 4 RENT-A XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.22%	US
REALTY INCOME CORP XNYS USD	Real estate activities	3.15%	US
LINK REIT XHKG HKD	Real estate activities	3.12%	HK
SIMON PROPERTY GROUP INC XNYS USD	Real estate activities	2.84%	US
AMERICOLD REALTY TRUST INC XNYS USD	Real estate activities	2.83%	US
mitsui fudosan co ltd XTKS JPY	Real estate activities	2.48%	JP
UDR INC XNYS USD	Real estate activities	2.39%	US
SUN COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	2.36%	US
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.28%	FR

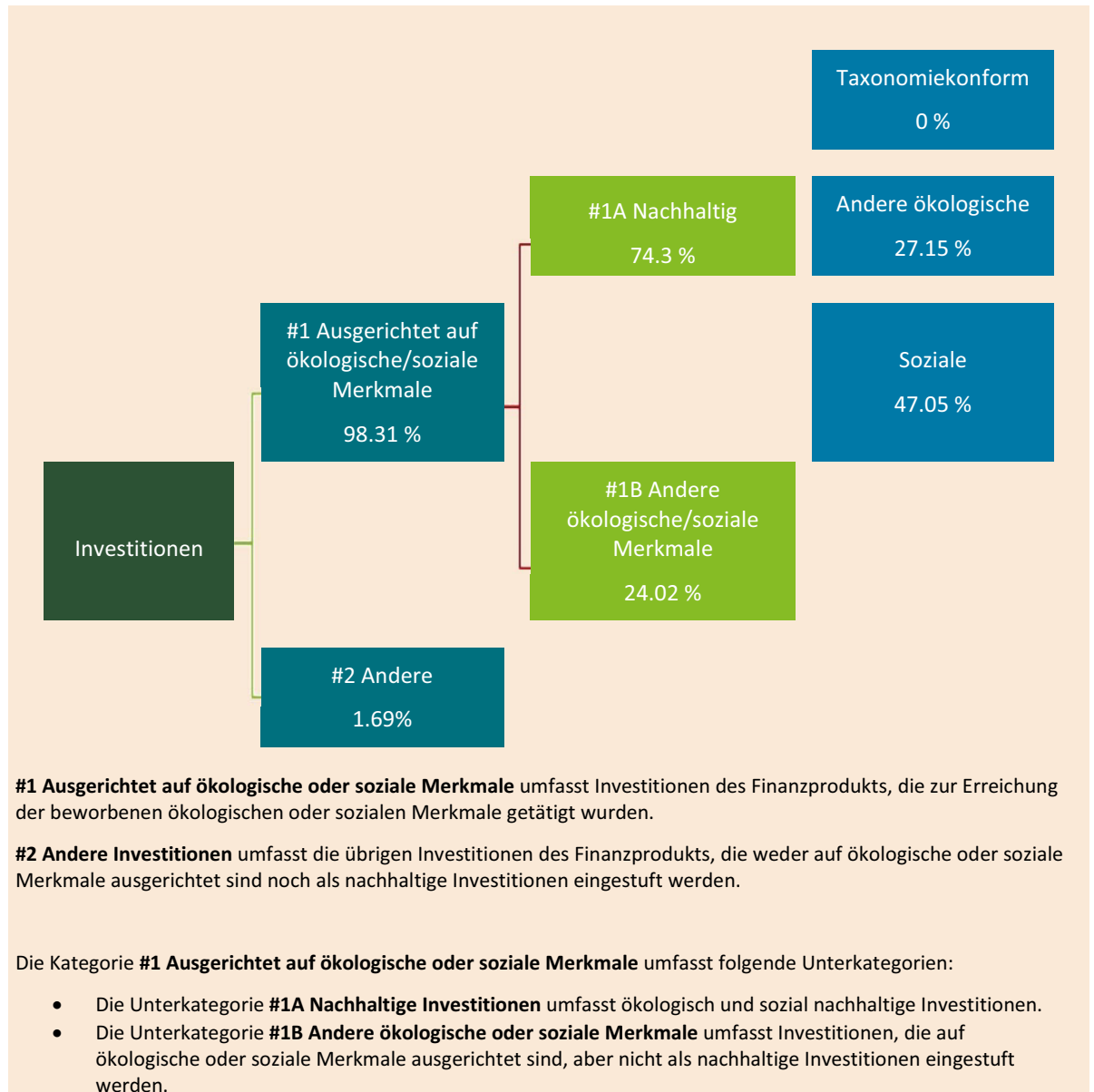
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Real estate activities	91.14%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.65%
Other	0.54%
Computer programming, consultancy and related activities	0.39%
Construction of buildings	0.28%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

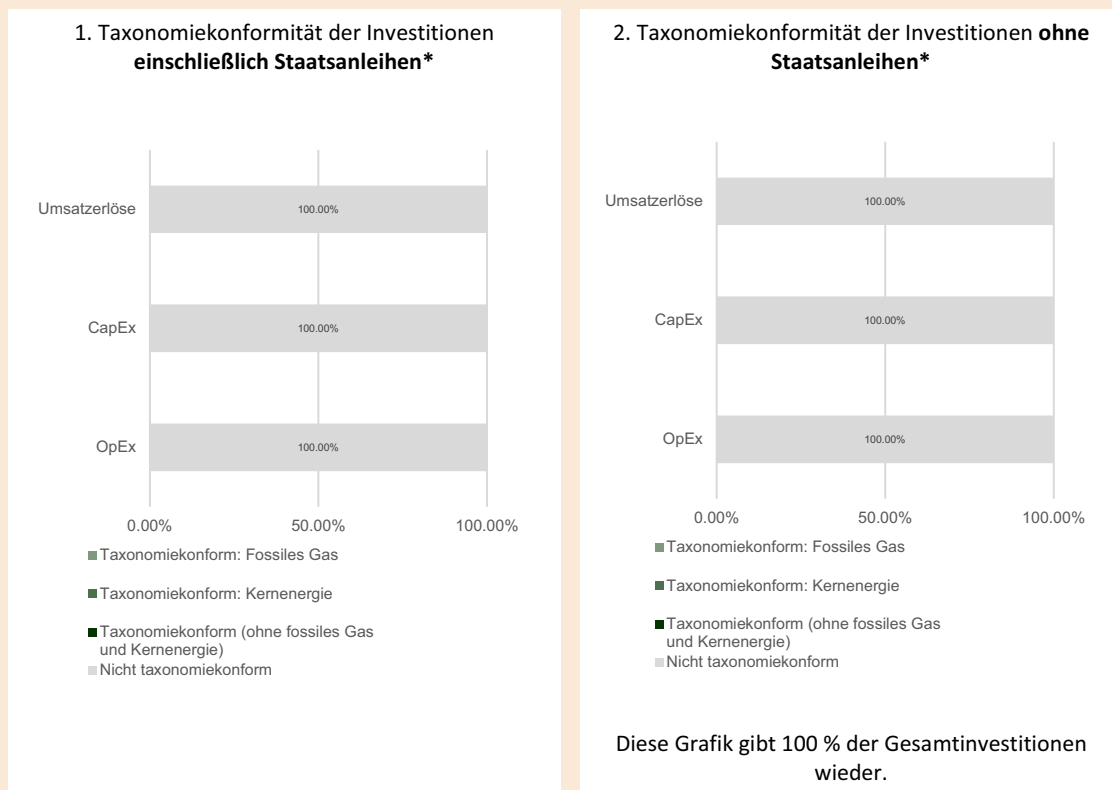
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 27,15 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 47,05 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 1,69 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um eigenkapitalähnliche Instrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL RESPONSIBLE AGGREGATE (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800GCS8NNCKAOLA57

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> JA	<input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29.1 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen
- Kohlenstoffintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorauschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Class-Ansatz für die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sektoraussschlüssen und Richtlinien zu ESG-Standards von AXA IM und dem ESG-Score der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen und Kohlenstoffintensität – besser abgeschnitten als ihr Referenzwert oder das Anlageuniversum.

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Mindest-Abdeckungsgrade auf das Portfolio des Finanzprodukts angewandt (ausgedrückt als Mindestprozentsatz bezogen auf das Nettovermögen mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen“: 90 % und iii) Indikator „Kohlenstoffintensität“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	35.85 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	34.97 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	94.57 %
CO2-Intensität	166.16 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	201.86 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	95.87 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	34.15 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	33.64 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	94.1 %
CO2-Intensität	2022	170.69 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	251.93 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	95.65 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
----------------------------------	---------------	-----------	---------

Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 7982.05 Scope 2: 2238.044 Scope 3: 87830.828 Scope 1+2: 10220.094 Scope 1+2+3: 97668.328
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 45.201 Scope 1+2+3: 141.32
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1427.436
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	4.26
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 66.96 Energieerzeugung: 67.35
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1.199 NACE-Sektor C: 0.325 NACE-Sektor D: 3.718 NACE-Sektor E: 0.789 NACE-Sektor F: 0.178 NACE-Sektor G: 0.118 NACE-Sektor H: 1.311 NACE-Sektor L: 0.438
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	1.63
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.002
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.481

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	12.42 %

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14.96%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.49
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 7982.05
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 2238.044 Scope 3: 87830.828 Scope 1+2: 10220.094 Scope 1+2+3: 97668.328
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 45.201
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 141.32
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1427.436
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	4.26
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 66.96 Energieerzeugung: 67.35
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	1.63
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.49
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
T 1.5% - 31/01/2027	Public administration and defence; compulsory social security	3.69%	US
T 4.5% - 15/02/2036	Public administration and defence; compulsory social security	3.35%	US
T 3.375% - 15/05/2033	Public administration and defence; compulsory social security	3.3%	US
T 1.25% - 31/03/2028	Public administration and defence; compulsory social security	3.16%	US
T 0.875% - 30/09/2026	Public administration and defence; compulsory social security	2.72%	US
DBR 1.7% - 15/08/2032	Public administration and defence; compulsory social security	2.71%	DE
T 2.75% - 15/08/2032	Public administration and defence; compulsory social security	2.17%	US
BTPS 0 - 15/12/2024	Public administration and defence; compulsory social security	2.11%	IT
T 0.75% - 30/04/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.9%	US
DBR 0 - 15/02/2031	Public administration and defence; compulsory social security	1.78%	DE
T 3.5% - 31/01/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.76%	US
T 3.375% - 15/11/2048	Public administration and defence; compulsory social security	1.56%	US
SA 15109 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.55%	N/A
JGB 2.3% - 20/12/2035	Public administration and defence; compulsory social security	1.53%	JP
T 1.875% - 15/02/2032	Public administration and defence; compulsory social security	1.47%	US

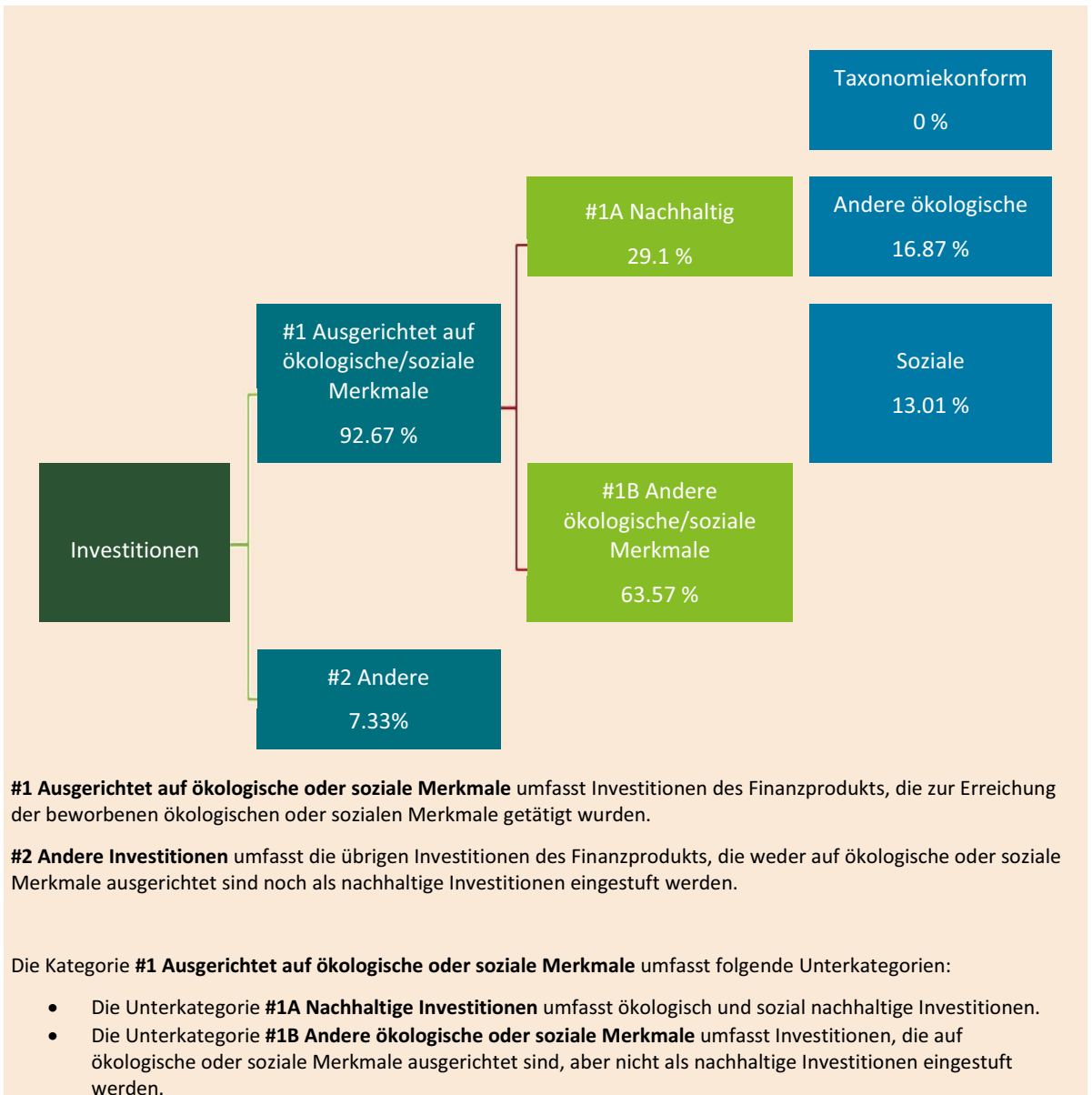
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	55.6%
Financial service activities, except insurance and pension funding	13.7%
Other	5.74%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.12%
Land transport and transport via pipelines	2.06%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.7%
Real estate activities	1.66%
Telecommunications	1.66%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.01%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.89%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.81%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.62%
Manufacture of food products	0.59%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.58%
Warehousing and support activities for transportation	0.57%
Publishing activities	0.51%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.49%
Manufacture of paper and paper products	0.47%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.45%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.44%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.39%
Rental and leasing activities	0.32%
Manufacture of beverages	0.31%
Other manufacturing	0.31%
Scientific research and development	0.22%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.2%
Information service activities	0.2%
Human health activities	0.19%
Manufacture of rubber and plastic products	0.18%
Manufacture of electrical equipment	0.16%
Manufacture of other transport equipment	0.12%
Legal and accounting activities	0.12%
Advertising and market research	0.1%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.07%
Manufacture of basic metals	0.07%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.06%
Food and beverage service activities	0.05%
Computer programming, consultancy and related activities	0.05%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.03%
Water collection, treatment and supply	0.02%

Activities of head offices; management consultancy activities	0.02%
Air transport	0.02%
Civil engineering	0.02%
Accommodation	0.01%
Construction of buildings	0.01%
Manufacture of wearing apparel	0.01%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.01%
Social work activities without accommodation	0.01%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

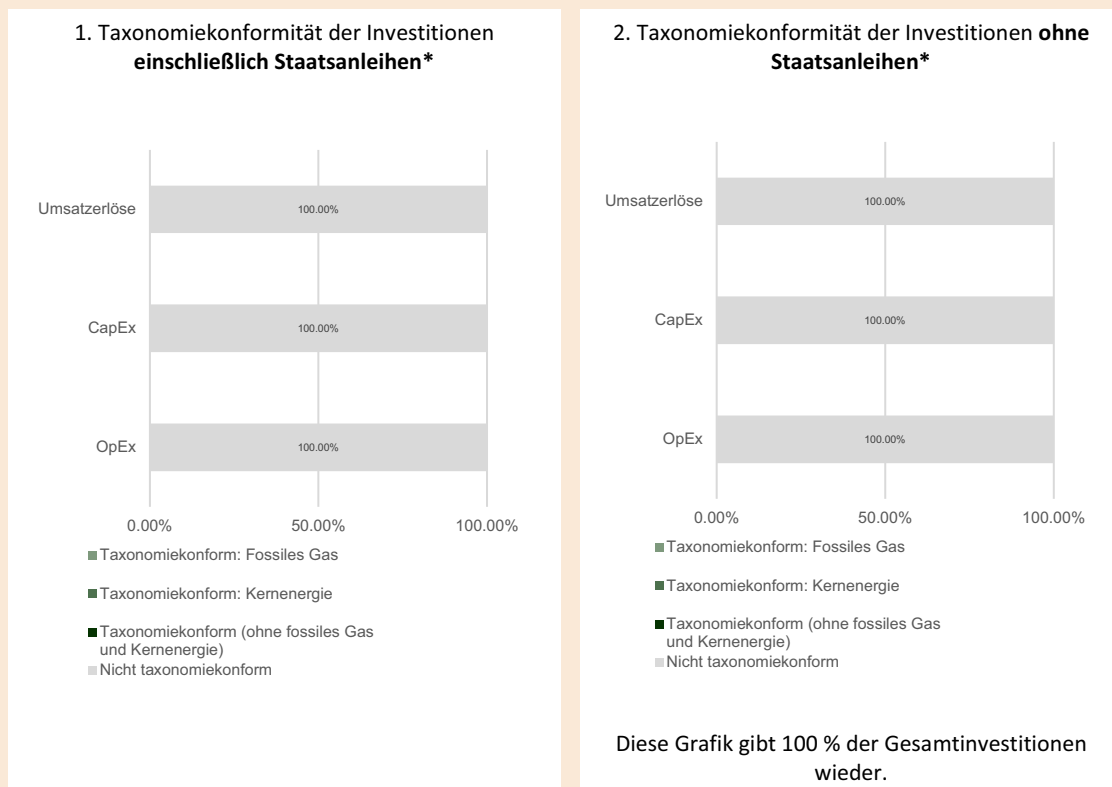
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 16,87 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 13,01 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 7,34 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL SHORT DURATION BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138009H1QMUBY4JVF31

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 42.57 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	6.83 / 10	6.32 / 10	96.41 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2022	6.53 / 10	5.96 / 10	96.75 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorische Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 3280.333 Scope 2: 279.028 Scope 3: 19901.986 Scope 1+2: 3559.361 Scope 1+2+3: 23207.908
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 36.395 Scope 1+2+3: 282.796
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1650.342
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.68
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 56.56 Energieerzeugung: 74.51

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 3.38 NACE-Sektor D: 17.016 NACE-Sektor E: 0.667 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.068 NACE-Sektor H: 2.002 NACE-Sektor L: 0.424
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0.01
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.002
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.081

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	24.6 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	17.64%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.34

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 3280.333
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 279.028
			Scope 3: 19901.986
			Scope 1+2: 3559.361
			Scope 1+2+3: 23207.908
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 36.395
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 282.796
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1650.342
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.68
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 56.56 Energieerzeugung: 74.51
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0.01
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.34
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
AXA WF US Short Duration High Yield Bonds M Capita	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.18%	LU
DBR 2% - 15/08/2023	Public administration and defence; compulsory social security	1.88%	DE
UKT 4.25% - 07/12/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.47%	GB
UKT 4.5% - 07/06/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.46%	GB
BACR 0.877% Var - 28/01/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.29%	GB
EIB 0.875% - 13/09/2024	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.28%	LU
ISPIM 6.5% Var - 14/03/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.28%	IT
DBR 1.5% - 15/05/2023	Public administration and defence; compulsory social security	1.22%	DE
DBR 1.75% - 15/02/2024	Public administration and defence; compulsory social security	1.2%	DE
ACAAP 0.625% Var - 12/01/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.17%	FR
RENAUL 4.625% - 13/07/2026 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.17%	FR
DBR 1% - 15/08/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.09%	DE
T 4.75% - 31/07/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.07%	US
ROTHLF 5.5% Var - 17/09/2029 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.05%	GB
NAB 1.699% Var - 15/09/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.02%	AU

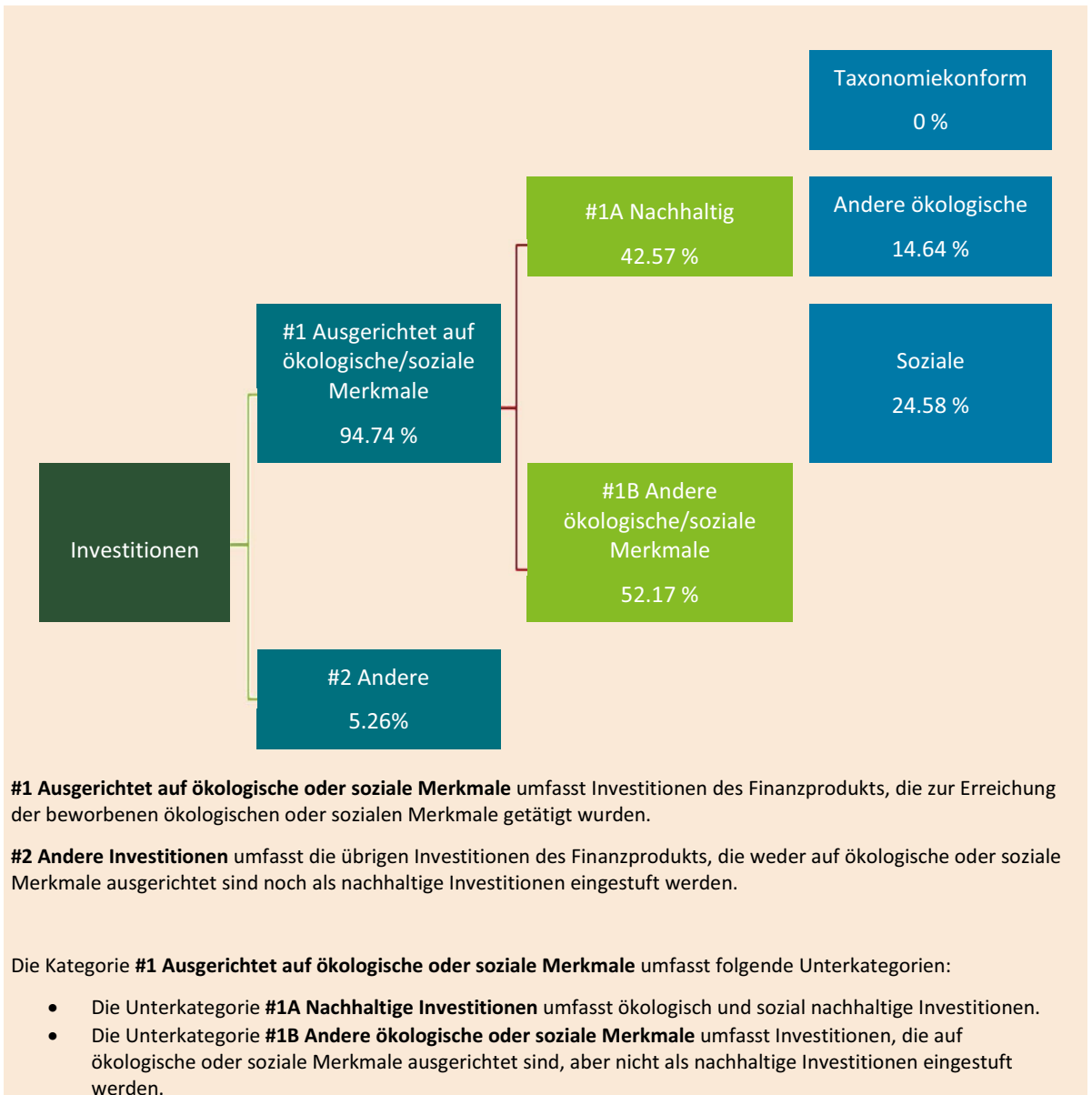
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	33.83%
Public administration and defence; compulsory social security	12.95%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	7.56%
Real estate activities	5.83%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.02%
Telecommunications	3.2%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.94%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.87%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.37%
Warehousing and support activities for transportation	2.13%
Other	1.9%
Accommodation	1.66%
Manufacture of paper and paper products	1.53%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.39%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.28%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.22%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.07%
Rental and leasing activities	0.91%
Land transport and transport via pipelines	0.82%
Manufacture of beverages	0.78%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.72%
Office administrative, office support and other business support activities	0.66%
Information service activities	0.62%
Gambling and betting activities	0.6%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.59%
Manufacture of food products	0.57%
Services to buildings and landscape activities	0.56%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.51%
Publishing activities	0.42%
Food and beverage service activities	0.4%
Water collection, treatment and supply	0.39%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.38%
Manufacture of basic metals	0.35%
Manufacture of rubber and plastic products	0.34%
Programming and broadcasting activities	0.33%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.32%
Other manufacturing	0.3%
Manufacture of other transport equipment	0.14%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.14%
Manufacture of electrical equipment	0.11%
Scientific research and development	0.1%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.09%

Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.09%
--	-------

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

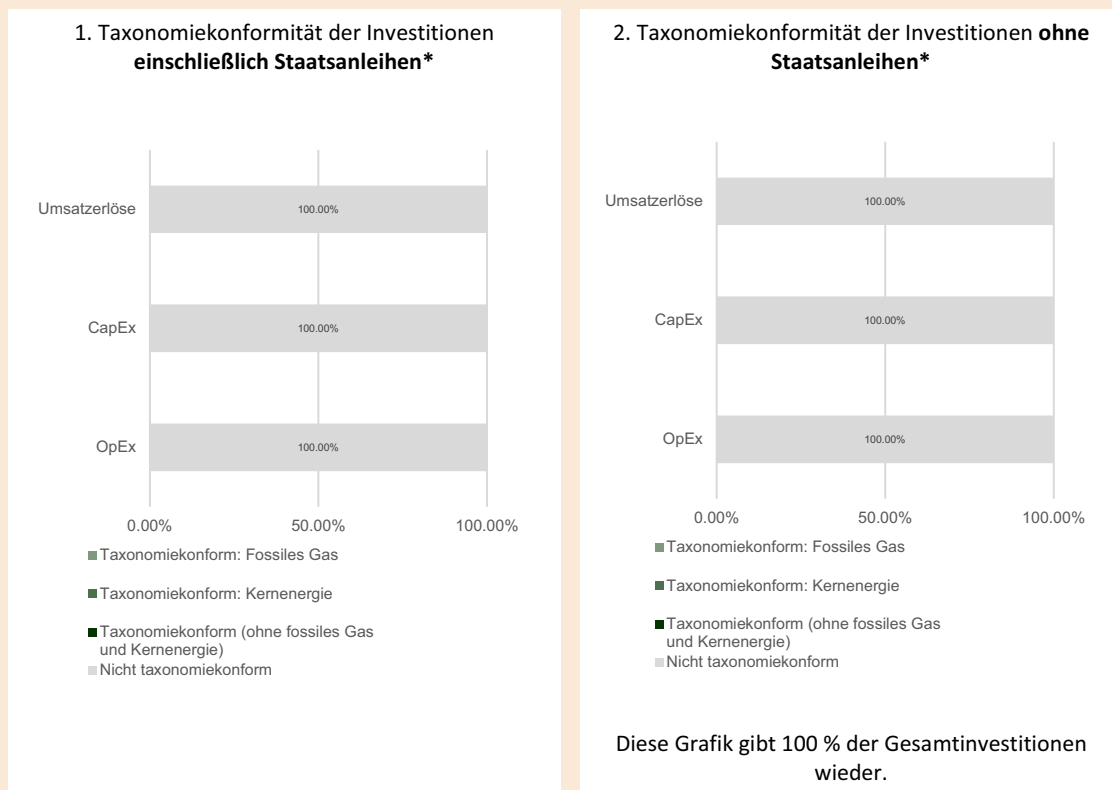
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 14,64 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 24,58 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 5,26 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL STRATEGIC BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800DR687J9C7WK742

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> JA	<input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 28.88 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	6.11 / 10	5.98 / 10	98.39 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2022	6.09 / 10	5.86 / 10	98.93 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 33250.184 Scope 2: 4598.044 Scope 3: 239210.891 Scope 1+2: 37848.227 Scope 1+2+3: 273599.5
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 87.751 Scope 1+2+3: 429.481
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1867.324
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	8.64
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 67.38 Energieerzeugung: 57.33

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1.424 NACE-Sektor C: 0.674 NACE-Sektor D: 7.606 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.013 NACE-Sektor G: 0.347 NACE-Sektor H: 2.988 NACE-Sektor L: 0.251
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	2.64
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.029
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	59.661

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	20.68 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	18.12%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.34

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 33250.184
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 4598.044
			Scope 3: 239210.891
			Scope 1+2: 37848.227
			Scope 1+2+3: 273599.5
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 87.751
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 429.481
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1867.324
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	8.64
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 67.38 Energieerzeugung: 57.33
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	2.64
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.34
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
T 1.125% - 15/02/2031	Public administration and defence; compulsory social security	2.77%	US
T 2% - 15/02/2050	Public administration and defence; compulsory social security	2.55%	US
UKT 4.25% - 07/06/2032	Public administration and defence; compulsory social security	2.44%	GB
T 1.25% - 15/05/2050	Public administration and defence; compulsory social security	2.39%	US
UKT 1% - 22/04/2024	Public administration and defence; compulsory social security	2.21%	GB
FRTR 0.1% - 01/03/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.94%	FR
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.74%	GB
T 3% - 15/05/2047	Public administration and defence; compulsory social security	1.66%	US
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.25%	US
T 2.5% - 15/02/2046	Public administration and defence; compulsory social security	1.16%	US
FRTR 0.25% - 25/11/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.01%	FR
Stand Alone 44621 GBP SET SSX	Other	0.94%	N/A
UKT 0.875% - 31/07/2033	Public administration and defence; compulsory social security	0.9%	GB
CBGLN 2% Var - 11/09/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.88%	GB
BPCEGP 0.625% - 28/04/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.88%	FR

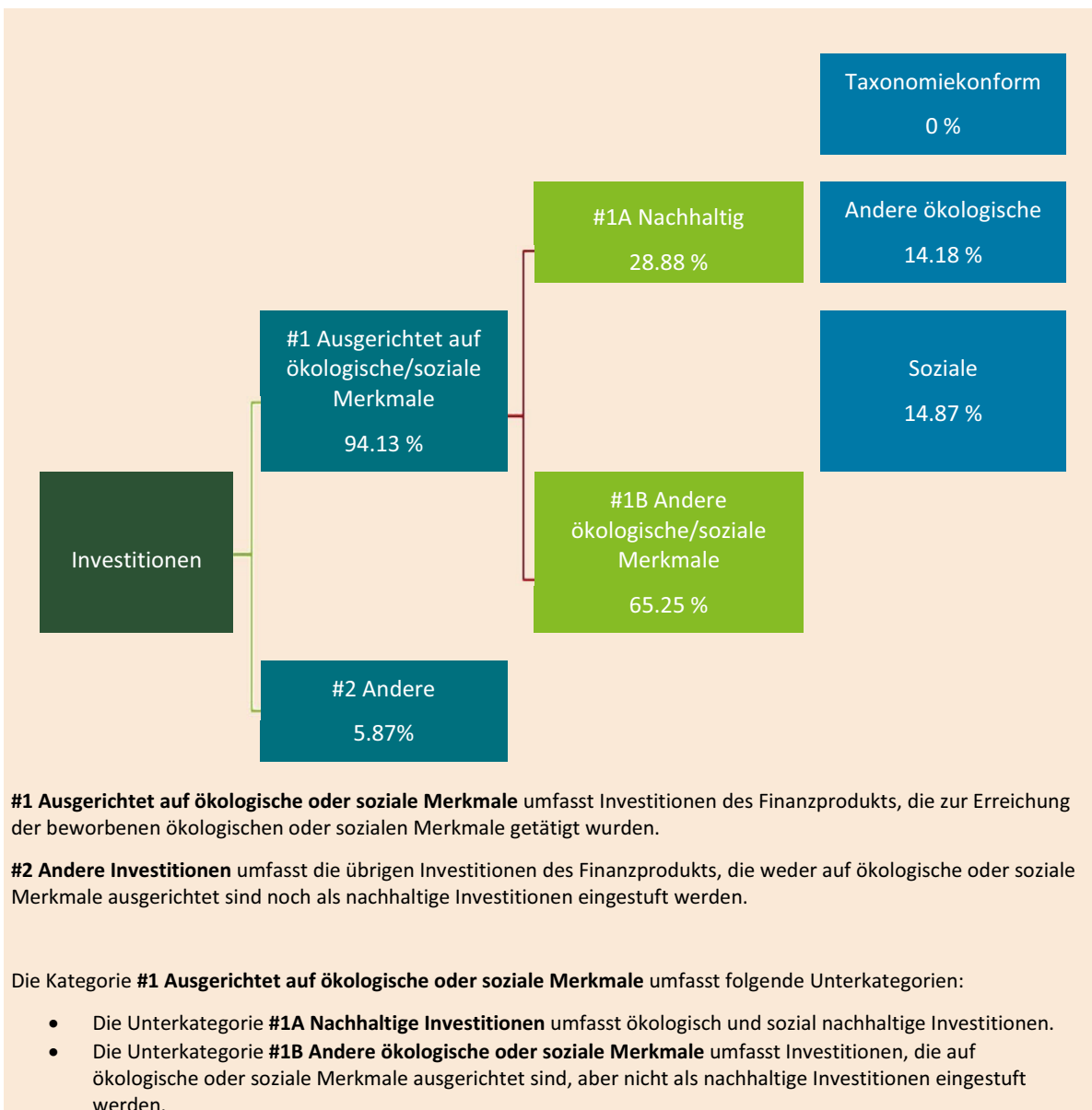
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Public administration and defence; compulsory social security	28.94%
Financial service activities, except insurance and pension funding	11.21%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.89%
Real estate activities	4.85%
Manufacture of coke and refined petroleum products	4.09%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.51%
Land transport and transport via pipelines	3.3%
Other	3.24%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.15%
Publishing activities	3.06%
Information service activities	2.59%
Telecommunications	1.93%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.55%
Manufacture of paper and paper products	1.38%
Human health activities	1.34%
Security and investigation activities	1.2%
Manufacture of food products	1.2%
Food and beverage service activities	1.11%
Warehousing and support activities for transportation	1.1%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.07%
Office administrative, office support and other business support activities	1.05%
Manufacture of beverages	0.93%
Mining of metal ores	0.91%
Construction of buildings	0.8%
Accommodation	0.79%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.67%
Other manufacturing	0.65%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.63%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.6%
Gambling and betting activities	0.58%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.57%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.51%
Services to buildings and landscape activities	0.47%
Advertising and market research	0.47%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.47%
Legal and accounting activities	0.46%
Water transport	0.46%
Rental and leasing activities	0.36%
Other personal service activities	0.34%
Civil engineering	0.32%
Mining support service activities	0.32%

Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.29%
Manufacture of electrical equipment	0.29%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.26%
Computer programming, consultancy and related activities	0.25%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.24%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.14%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.13%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.08%
Manufacture of leather and related products	0.08%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.08%
Manufacture of rubber and plastic products	0.06%
Manufacture of wearing apparel	0.03%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

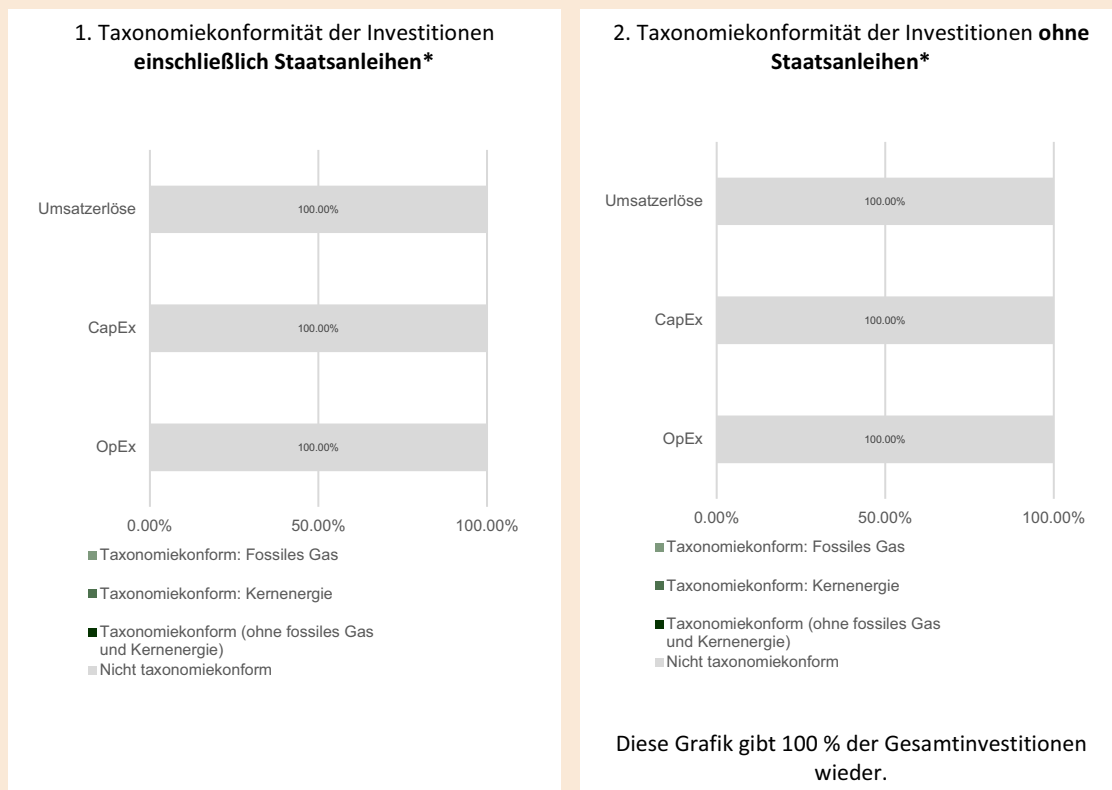
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 14,18 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 14,87 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 5,87 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800MSRGHNLXW4KB32

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> JA	<input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 56.93 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen
- Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Class-Ansatz für die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sektoraussschlüssen und Richtlinien zu ESG-Standards von AXA IM und dem ESG-Score der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen und Wasserintensität – besser abgeschnitten als ihr Referenzwert oder das Anlageuniversum.

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Mindest-Abdeckungsgrade auf das Portfolio des Finanzprodukts angewandt (ausgedrückt als Mindestprozentsatz bezogen auf das Nettovermögen mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen“: 90 % und iii) Indikator „Wasserintensität“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	36.52 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	35.43 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	96.25 %
Wasserintensität	6245.02 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	10592.98 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	96.73 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	35.74 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	34.15 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	97.37 %
Wasserintensität	2022	13410.32 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	21828.76 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	97.87 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleiheattribute und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 909.432 Scope 2: 176.232 Scope 3: 6098.343 Scope 1+2: 1085.664 Scope 1+2+3: 7160.599

	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 63.206 Scope 1+2+3: 396.987
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 2014.804
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	12.67
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 68.43 Energieerzeugung: 70.22
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1.95 NACE-Sektor C: 0.387 NACE-Sektor D: 6.477 NACE-Sektor E: 0.759 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.168 NACE-Sektor H: 1.625 NACE-Sektor L: 0.27
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	2.48
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.002
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	2.001

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	40.54 %

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.52%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.61
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 909.432
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 176.232
			Scope 3: 6098.343
			Scope 1+2: 1085.664
			Scope 1+2+3: 7160.599
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 63.206 Scope 1+2+3: 396.987
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 2014.804
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	12.67
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 68.43 Energieerzeugung: 70.22
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	2.48
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.61
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
SA 37815 USD Settlement Acc at SSX	Other	2.71%	N/A
SA 37811 USD Settlement Acc at SSX	Other	2.48%	N/A
SA 37815 EUR SMN GSI	Other	1.99%	N/A
JPM 3.509% Var - 23/01/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.49%	US
NXPI 2.7% - 01/05/2025 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.41%	NL
GS 1.948% Var - 21/10/2027 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.35%	US
BAC 2.456% Var - 22/10/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.31%	US
DB 1.875% Var - 23/02/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.21%	DE
DE 4.85% - 11/10/2029	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.16%	US
STLD 5% - 15/12/2026 Call	Manufacture of basic metals	1.14%	US
SA 37814 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.1%	N/A
WM 4.15% - 15/04/2032 Call	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.07%	US
CRBG 3.65% - 05/04/2027 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.06%	US
ATO 5.45% - 15/10/2032 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.05%	US
BFCM 4.524% - 13/07/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.98%	FR

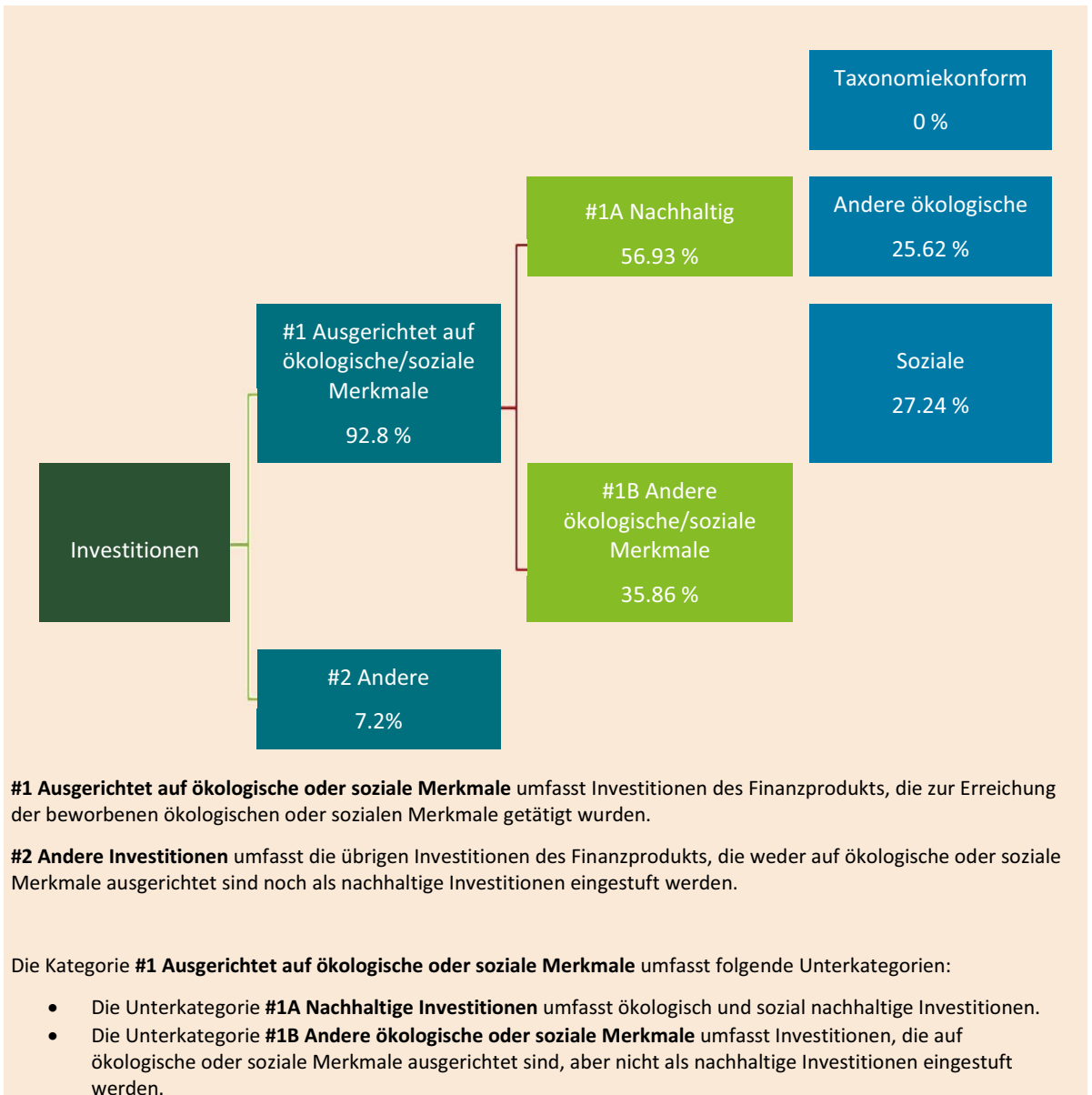
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	28.27%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.58%
Other	6.61%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.97%
Real estate activities	5.39%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.02%
Land transport and transport via pipelines	3.92%
Telecommunications	3.52%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.87%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.36%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.02%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.97%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.59%
Publishing activities	1.46%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.45%
Other manufacturing	1.45%
Manufacture of food products	1.42%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.39%
Information service activities	1.33%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.27%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.24%
Warehousing and support activities for transportation	1.22%
Manufacture of basic metals	1.14%
Manufacture of beverages	1.05%
Rental and leasing activities	0.88%
Manufacture of paper and paper products	0.75%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.69%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.57%
Scientific research and development	0.54%
Human health activities	0.45%
Legal and accounting activities	0.41%
Accommodation	0.36%
Manufacture of other transport equipment	0.33%
Manufacture of rubber and plastic products	0.33%
Manufacture of electrical equipment	0.09%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.09%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

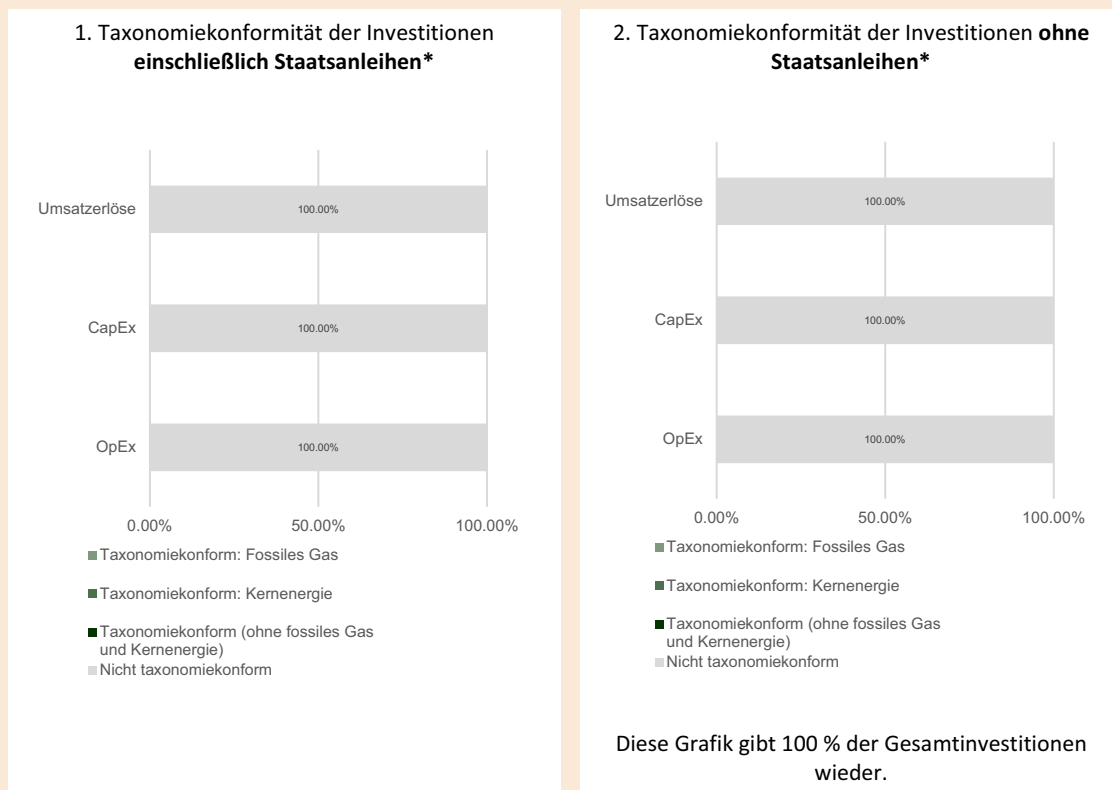
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 25,62 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 27,24 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 7,2 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ITALY **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800LNEKJGN8QM7D48 EQUITY (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 68.25 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgeannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	176.41 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	185.02 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	95.28 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	226.13 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	267.01 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	92.12 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10

(„wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.

- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 3317.945 Scope 2: 713.518 Scope 3: 79062.242 Scope 1+2: 4031.463 Scope 1+2+3: 83079.766
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 80.273 Scope 1+2+3: 1557.55
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 2200.273
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	16.94
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 53.92 Energieerzeugung: 51.12
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.12 NACE-Sektor D: 3.506 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.017 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	12.55
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als	0.005

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

		gewichteter Durchschnitt	
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.604

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	11.12 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10.65%
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	43.68
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 3317.945
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 713.518 Scope 3: 79062.242 Scope 1+2: 4031.463 Scope 1+2+3: 83079.766
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 80.273
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 1557.55
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 2200.273
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	16.94
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	12.55
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ENEL SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.74%	IT
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	9.5%	IT
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	7.5%	IT
STMICROELECTRONICS NV MTAA EUR	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.92%	FR
STELLANTIS NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.36%	NL
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	4.92%	IT
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.28%	IT
BPER BANCA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.24%	IT
MEDIOBANCA SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.92%	IT
ERG SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.87%	IT
CNH INDUSTRIAL NV MTAA EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.49%	GB
NEXI SPA MTAA EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.16%	IT
INTERPUMP GROUP SPA MTAA EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.87%	IT
TECHNOPROBE SPA MTAA EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.52%	IT
BANCO BPM SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.97%	IT

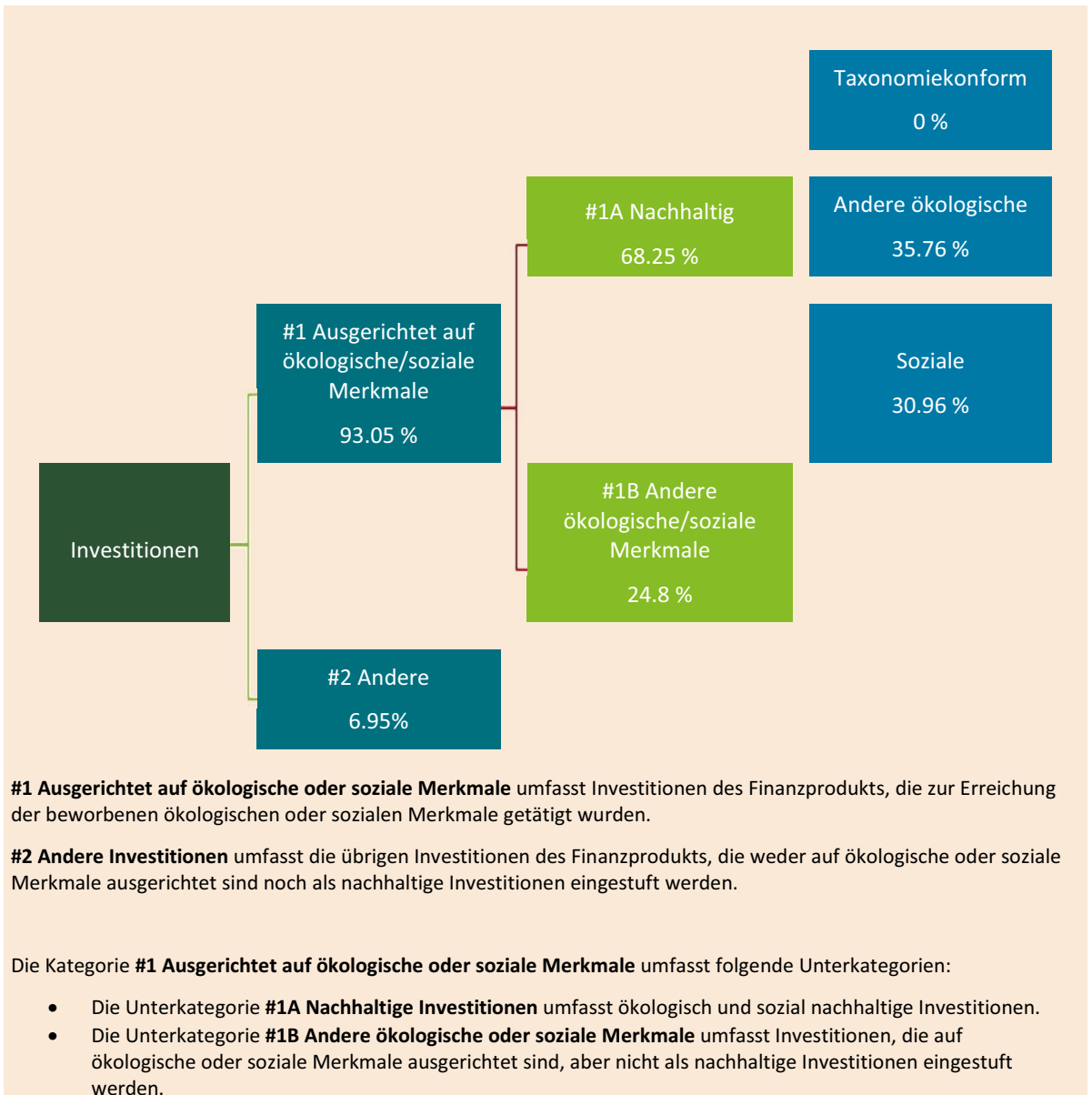
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	31.66%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	19.03%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	10.23%
Manufacture of electrical equipment	6.85%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6.79%
Manufacture of computer, electronic and optical products	5.92%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.16%
Publishing activities	2.59%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.23%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.14%
Computer programming, consultancy and related activities	1.46%
Other manufacturing	1.41%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.28%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.25%
Manufacture of leather and related products	0.97%
Manufacture of wearing apparel	0.86%
Manufacture of food products	0.63%
Real estate activities	0.52%
Information service activities	0.38%
Other	0.32%
Manufacture of other transport equipment	0.27%
Manufacture of beverages	0.05%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

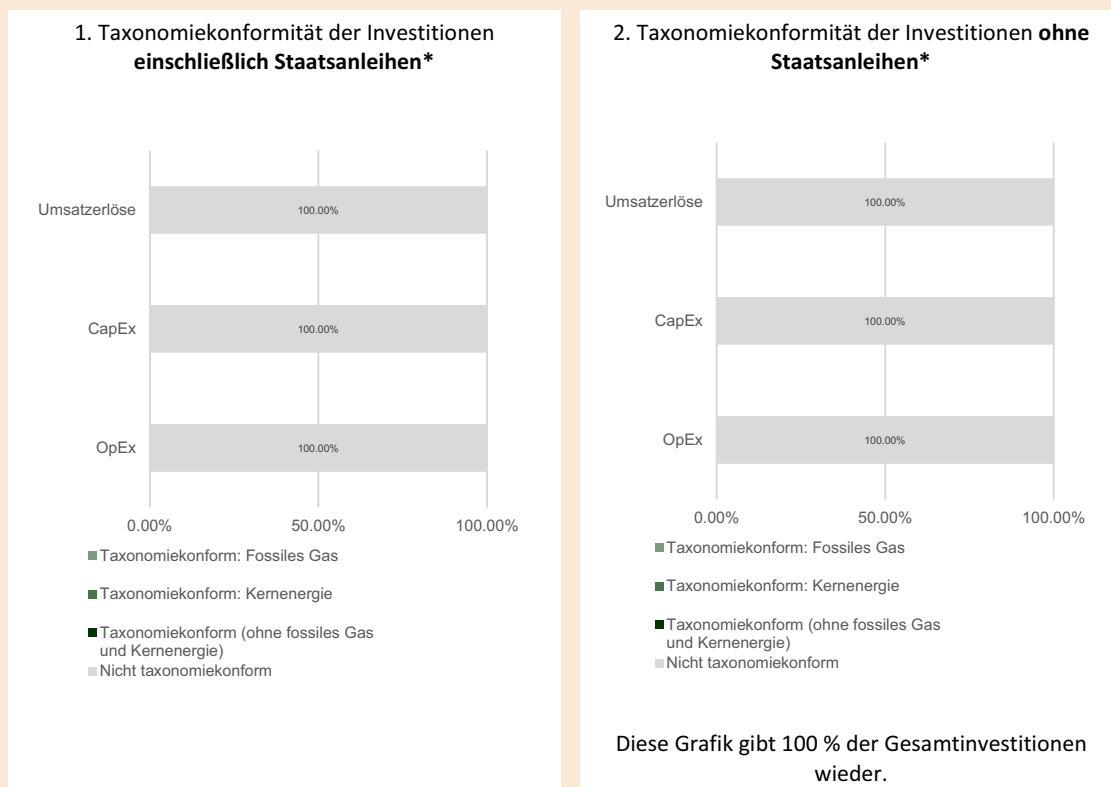
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 35,76 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 30,96 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 6,95 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (ii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - LONGEVITY ECONOMY (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800DW4R9H3NOZT149

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 79.84 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Class-Ansatz für die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sektoraussschlüssen und Richtlinien zu ESG-Standards von AXA IM und dem ESG-Score der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Kohlenstoffintensität und Wasserintensität – besser abgeschnitten als ihr Referenzwert oder das Anlageuniversum.

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Mindest-Abdeckungsgrade auf das Portfolio des Finanzprodukts angewandt (ausgedrückt als Mindestprozentsatz bezogen auf das Nettovermögen mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Kohlenstoffintensität“: 90 % und iii) Indikator „Wasserintensität“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	80.5 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	173.19 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	100 %
Wasserintensität	1547.15 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	5549.86 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	75.9 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	238.18 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	100 %
Wasserintensität	2022	897.18 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	11618.89 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	100 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektoruelle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1160.361 Scope 2: 1158.441 Scope 3: 13031.277 Scope 1+2: 2318.802 Scope 1+2+3: 15062.557
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 6.843 Scope 1+2+3: 40.057
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 314.841
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich	% der Investitionen	0

	der fossilen Brennstoffe tätig sind		
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 65.79 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.279 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.011 NACE-Sektor H: 6.36 NACE-Sektor L: 0
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.001
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.046

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	62.03 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13.19%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der	34.2

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen		Leistungs- und Kontrollorgane	
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1160.361
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1158.441 Scope 3: 13031.277 Scope 1+2: 2318.802 Scope 1+2+3: 15062.557
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 6.843
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 40.057
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 314.841
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 65.79 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.2
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	2.88%	FR
AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.86%	US
Portfolio USD SET SSD	Other	2.79%	N/A
SERVICE CORP INTERNATIONAL XNYS USD	Other personal service activities	2.54%	US
JULIUS BAER GROUP LTD XSWX CHF	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.5%	CH
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Information service activities	2.49%	US
ABBOTT LABORATORIES XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.39%	US
UNICHARM CORP XTKS JPY	Manufacture of paper and paper products	2.37%	JP
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.37%	US
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A XNYS USD	Publishing activities	2.31%	US
PLANET FITNESS INC - CL A XNYS USD	Sports activities and amusement and recreation activities	2.29%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.28%	US
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.23%	US
AMUNDI SA XPAR EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.16%	FR
DECKERS OUTDOOR CORP XNYS USD	Manufacture of wearing apparel	2.11%	US

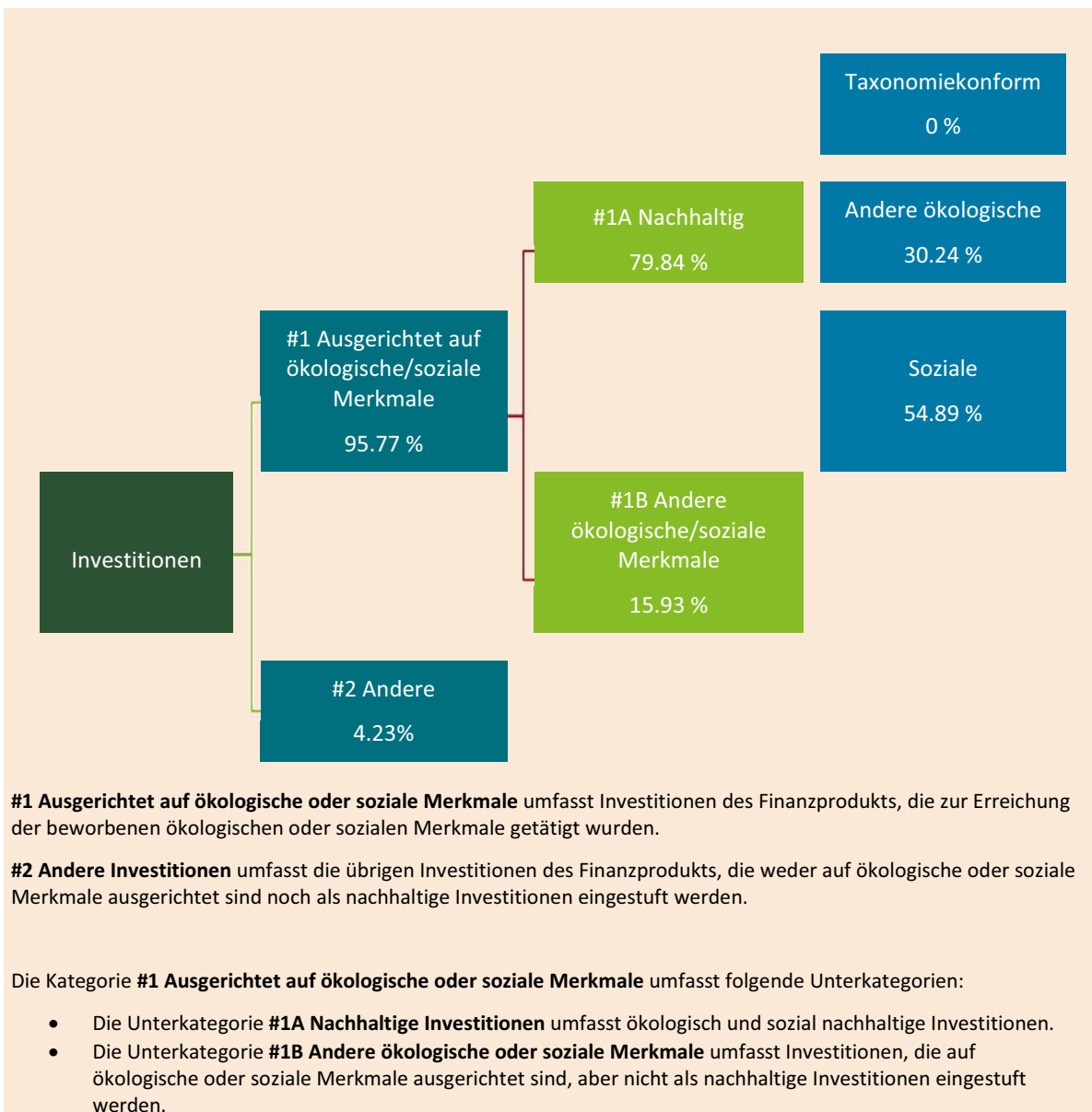
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	12.68%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	11.66%
Manufacture of computer, electronic and optical products	9.69%
Other manufacturing	9.67%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	7.96%
Manufacture of paper and paper products	5.9%
Sports activities and amusement and recreation activities	4.65%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.02%
Human health activities	3.41%
Other	3.28%
Manufacture of wearing apparel	2.9%
Manufacture of leather and related products	2.88%
Financial service activities, except insurance and pension funding	2.86%
Publishing activities	2.81%
Scientific research and development	2.75%
Other personal service activities	2.54%
Information service activities	2.49%
Gambling and betting activities	1.95%
Water transport	1.82%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.52%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.3%
Education	1.24%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

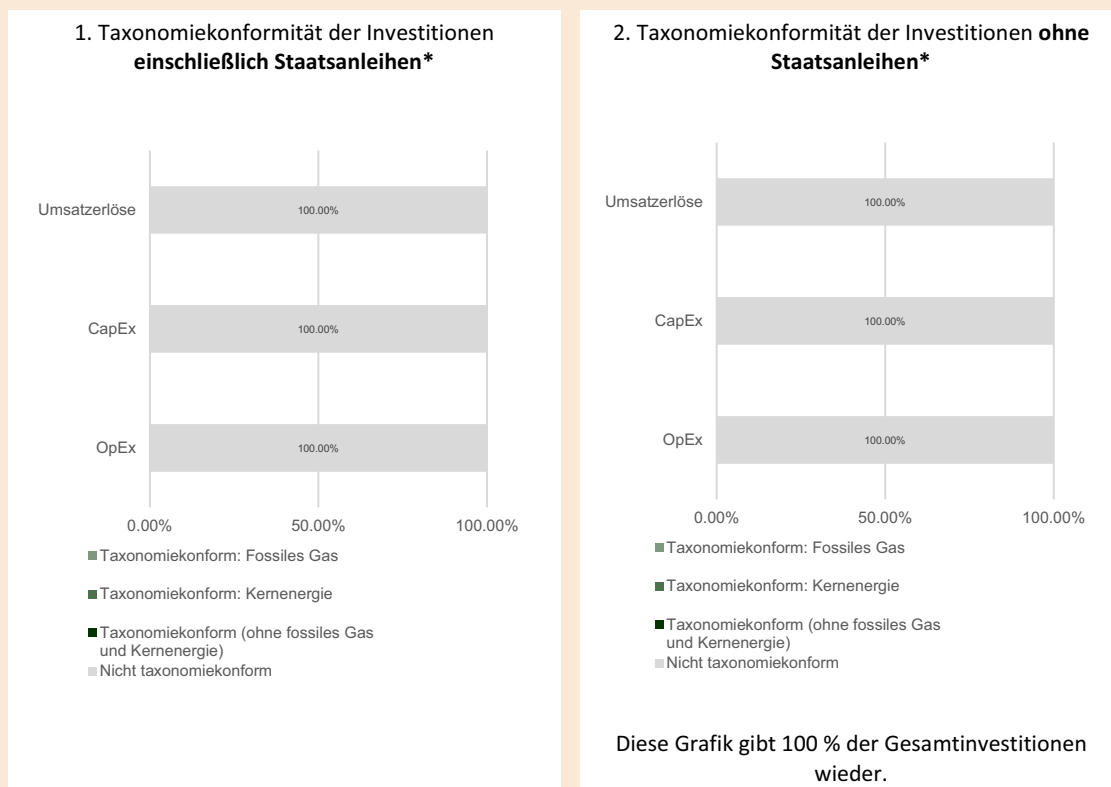
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 30,24 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 54,89 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 4,23 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - METAVERSE (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138008QSRWTI31JOZ48

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> JA	<input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60.26 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Referenzwert.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	41.02 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	173.19 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	99.31 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	43.54 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	238.18 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	98.99 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10

(„wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.

- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 42.693 Scope 2: 92.163 Scope 3: 6138.3 Scope 1+2: 134.856 Scope 1+2+3: 6225.443
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 3.261 Scope 1+2+3: 125.669
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1590.954
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 50.37 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.088 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.075 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0.429

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.029

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	59.85 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	17.03%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	32.68
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 42.693 Scope 2: 92.163 Scope 3: 6138.3 Scope 1+2: 134.856 Scope 1+2+3: 6225.443
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 3.261 Scope 1+2+3: 125.669
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1590.954
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 50.37 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	32.68
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.7%	US
Portfolio 97382 USD SET SSX	Other	4.79%	N/A
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	3.55%	US
PENUMBRA INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.44%	US
ROBLOX CORP -CLASS A XNYS USD	Publishing activities	3.01%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.97%	US
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Publishing activities	2.9%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.75%	DE
SYNOPSYS INC XNGS USD	Publishing activities	2.74%	US
ADOBE INC XNGS USD	Publishing activities	2.63%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	2.61%	US
SONY GROUP CORP XTKS JPY	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.5%	JP
AUTODESK INC XNGS USD	Publishing activities	2.44%	US
ADVANCED MICRO DEVICES XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.38%	US
ALTAIR ENGINEERING INC - A XNGS USD	Publishing activities	2.31%	US

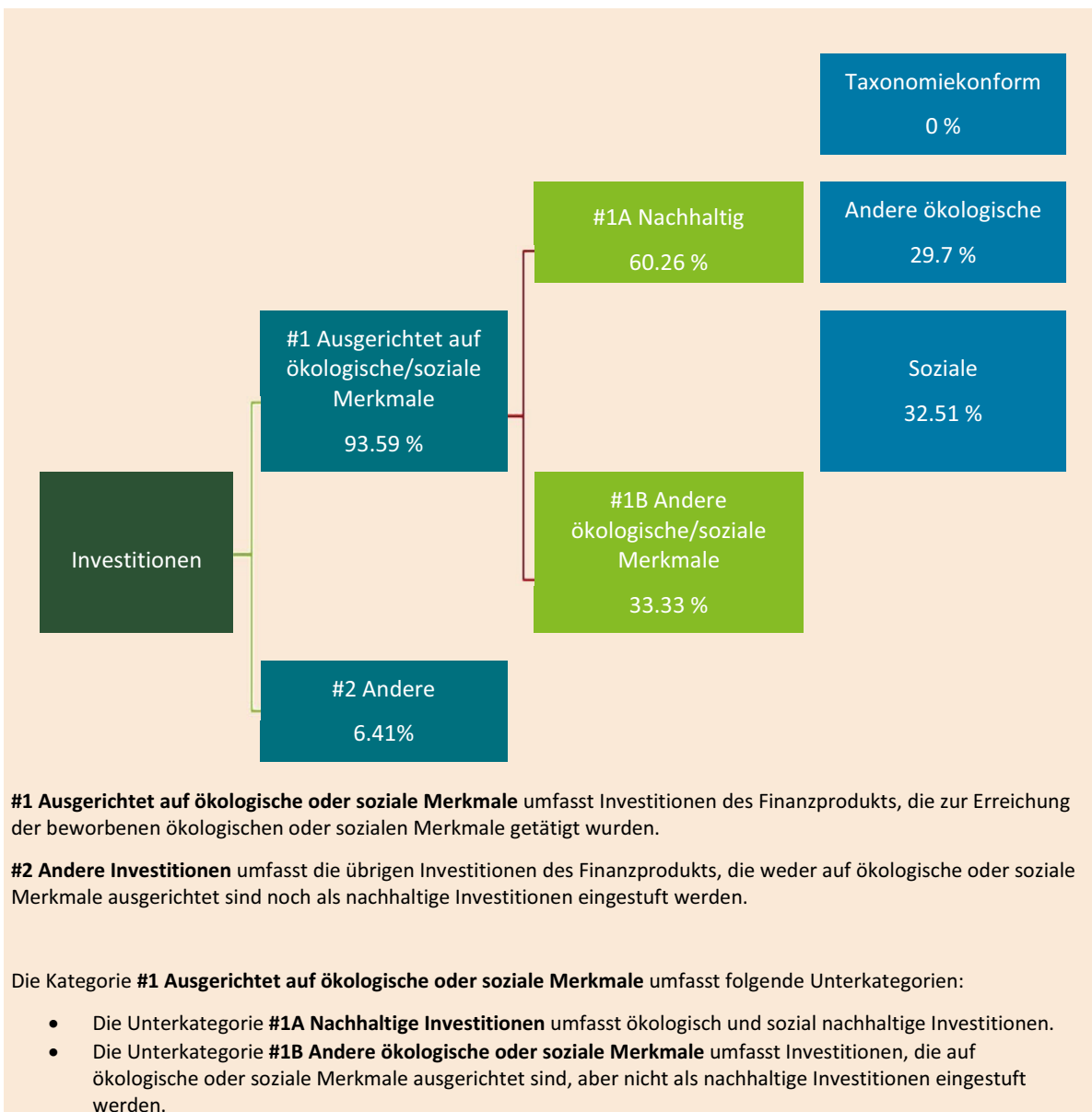
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Publishing activities	40.95%
Manufacture of computer, electronic and optical products	23.79%
Information service activities	8.13%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.1%
Other	4.81%
Manufacture of leather and related products	3.04%
Manufacture of electrical equipment	2.75%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.48%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	2.1%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.91%
Real estate activities	1.71%
Other manufacturing	0.24%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

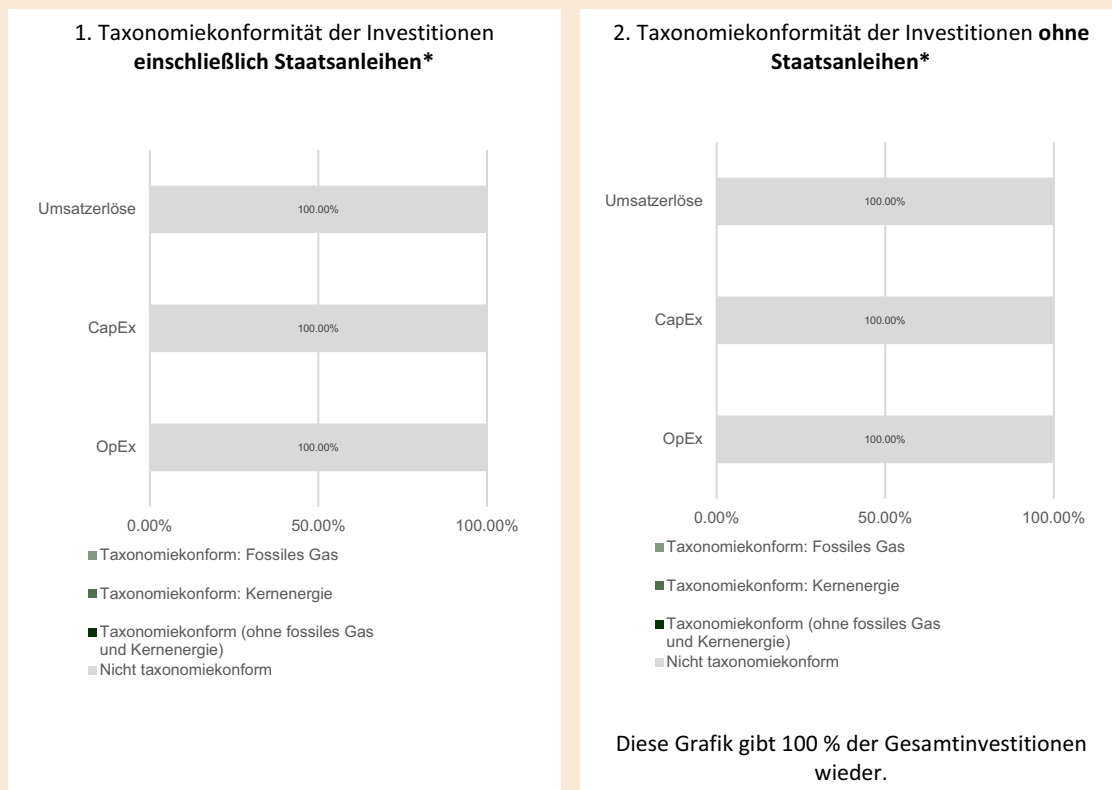
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**


Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 29,7 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 32,51 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 6,41 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - NEXT **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800W4SU2RSMIF6142
GENERATION (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 54.17 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorauschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Universe-Ansatz für die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sektoraussschlüssen und Richtlinien zu ESG-Standards von AXA IM und dem Governance-Rating (G-Score) der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Kohlenstoffintensität und Wasserintensität – besser abgeschnitten als ihr Referenzwert oder das Anlageuniversum.

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Mindest-Abdeckungsgrade auf das Portfolio des Finanzprodukts angewandt (ausgedrückt als Mindestprozentsatz bezogen auf das Nettovermögen mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Kohlenstoffintensität“: 90 % und iii) Indikator „Wasserintensität“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	87.46 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	237.99 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	99.6 %
Wasserintensität	686.06 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	12291.13 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	97.97 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	225.53 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	283.26 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	98.39 %
Wasserintensität	2022	605.69 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	15009.05 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	98.39 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1192.926 Scope 2: 1092.651 Scope 3: 58680.734 Scope 1+2: 2285.577 Scope 1+2+3: 60596.094
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 10.826 Scope 1+2+3: 280.959
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 5111.745
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich	% der Investitionen	0

	der fossilen Brennstoffe tätig sind		
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 67.53 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.571 NACE-Sektor D: 0.368 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.22 NACE-Sektor H: 0.215 NACE-Sektor L: 0.831
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0.31
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.076

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	64.61 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14.84%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der	33.67

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen		Leitungs- und Kontrollorgane	
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1192.926
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1092.651
			Scope 3: 58680.734
			Scope 1+2: 2285.577
			Scope 1+2+3: 60596.094
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 10.826
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 280.959
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 5111.745
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 67.53 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0.31
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.67
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ICON PLC XNGS USD	Human health activities	3.28%	IE
NOVANTA INC XNGS USD	Manufacture of electrical equipment	3.18%	US
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL XNGS USD	Publishing activities	2.95%	IL
TETRA TECH INC XNGS USD	Other professional, scientific and technical activities	2.66%	US
BADGER METER INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.63%	US
WORKIVA INC XNYS USD	Publishing activities	2.63%	US
EDENRED XPAR EUR	Office administrative, office support and other business support activities	2.24%	FR
INSTRUCTURE HOLDINGS INC XNYS USD	Publishing activities	2.12%	US
MGP INGREDIENTS INC XNGS USD	Manufacture of beverages	2.08%	US
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT XHKG HKD	Information service activities	2.07%	CN
CERTARA INC XNGS USD	Scientific research and development	2.03%	US
S.O.I.T.E.C. XPAR EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.03%	FR
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.01%	IT
QUEBECOR INC -CL B XTSE CAD	Telecommunications	1.97%	CA
TECHNOPROBE SPA MTAA EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.96%	IT

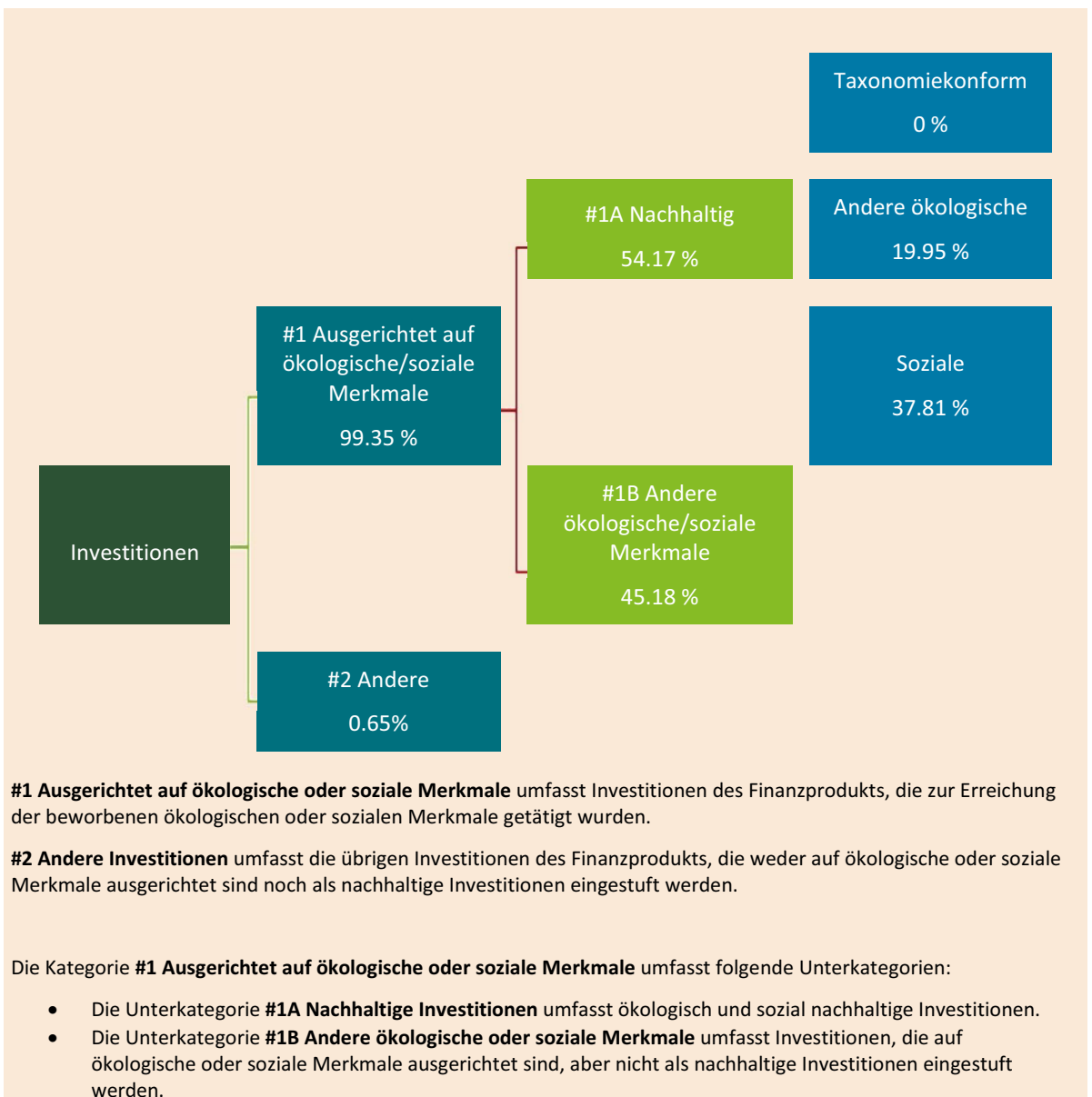
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Publishing activities	17.98%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.87%
Manufacture of computer, electronic and optical products	7.79%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.44%
Manufacture of electrical equipment	6.5%
Information service activities	4.94%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.59%
Human health activities	3.28%
Office administrative, office support and other business support activities	3.25%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.87%
Other professional, scientific and technical activities	2.66%
Other manufacturing	2.62%
Real estate activities	2.43%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.13%
Manufacture of beverages	2.08%
Scientific research and development	2.03%
Public administration and defence; compulsory social security	2%
Telecommunications	1.97%
Education	1.86%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.67%
Postal and courier activities	1.49%
Advertising and market research	1.44%
Civil engineering	1.44%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.34%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.33%
Manufacture of food products	1.14%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.05%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.79%
Other	0.62%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.58%
Manufacture of paper and paper products	0.37%
Security and investigation activities	0.28%
Warehousing and support activities for transportation	0.18%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

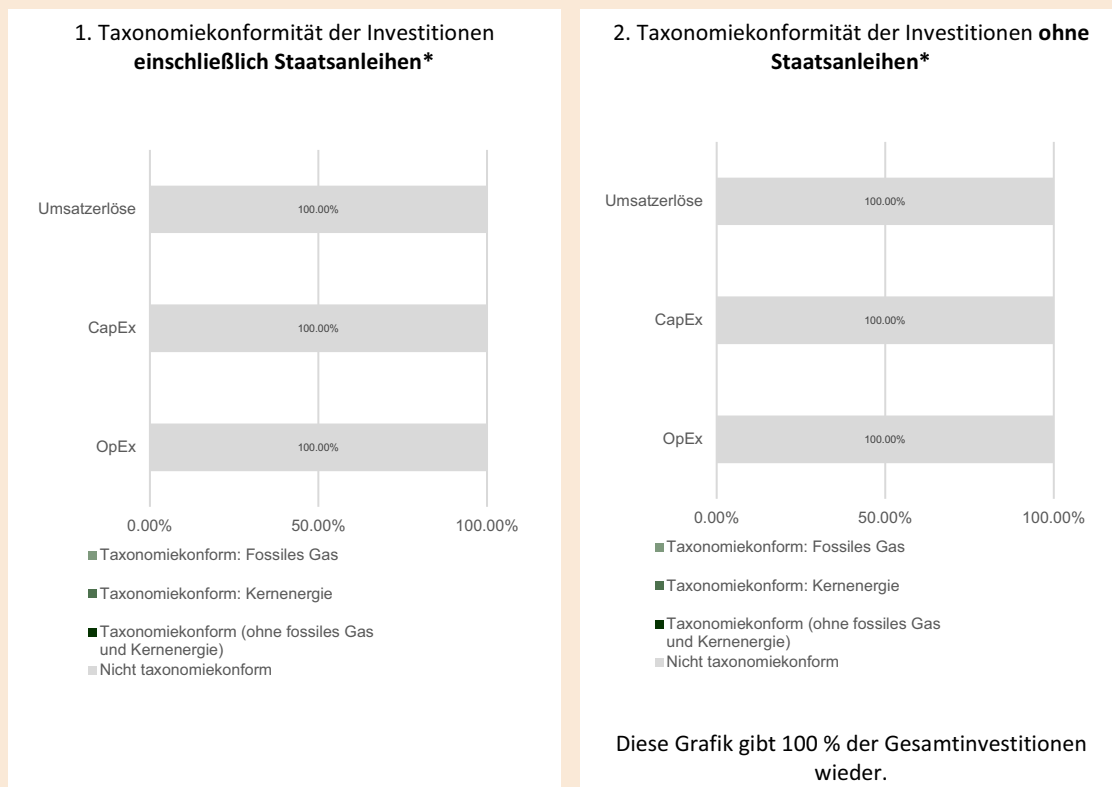
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 19,95 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 37,81 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 0,65 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - OPTIMAL INCOME (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138003LHHRO8T77DX76

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 63.69 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Class-Ansatz für die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sektoraussschlüssen und Richtlinien zu ESG-Standards von AXA IM und dem ESG-Score der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Kohlenstoffintensität und Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen – besser abgeschnitten als ihr Referenzwert oder das Anlageuniversum.

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Mindest-Abdeckungsgrade auf das Portfolio des Finanzprodukts angewandt (ausgedrückt als Mindestprozentsatz bezogen auf das Nettovermögen mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Kohlenstoffintensität“: 90 % und iii) Indikator „Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
CO2-Intensität	176.02 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	207.46 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	96.87 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	40.92 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	35.57 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	94.51 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	186.5 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	265.32 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	95.82 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	40.34 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	34.65 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	95.44 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionsfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
----------------------------------	---------------	-----------	---------

Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 15978.828 Scope 2: 6658.299 Scope 3: 321367.188 Scope 1+2: 22637.125 Scope 1+2+3: 343481
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 57.009 Scope 1+2+3: 761.924
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1768.377
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	13.5
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 57.56 Energieerzeugung: 57.55
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1.372 NACE-Sektor C: 0.331 NACE-Sektor D: 2.76 NACE-Sektor E: 4.15 NACE-Sektor F: 16.58 NACE-Sektor G: 0.238 NACE-Sektor H: 0.228 NACE-Sektor L: 0.466
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	5.2
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.011
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	7.422

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	10 %

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13.43%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.69
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 15978.828
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 6658.299
			Scope 3: 321367.188
			Scope 1+2: 22637.125
			Scope 1+2+3: 343481
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 57.009
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 761.924
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1768.377
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	13.5
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 57.56 Energieerzeugung: 57.55
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	5.2
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.69
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.17%	NL
AXA WF Global Emerging Markets Bonds M (H) Capital	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.56%	LU
AIR LIQUIDE SA-PF EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	2.5%	FR
PF 3751 EUR Settlement Acc at SSX	Other	2.08%	N/A
REMY COINTREAU XPAR EUR	Manufacture of beverages	1.91%	FR
AIR LIQUIDE SA-PF-2024 EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	1.82%	FR
AXA WF Inflation Plus M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.78%	LU
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.63%	CH
AXA WF Next Generation M Capitalisation USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.62%	LU
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA XMAC EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.59%	ES
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.48%	IT
VOLVO AB-B SHS XSTO SEK	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.43%	SE
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	1.41%	CH
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.35%	NL
EDENRED XPAR EUR	Office administrative, office support and other business support activities	1.35%	FR

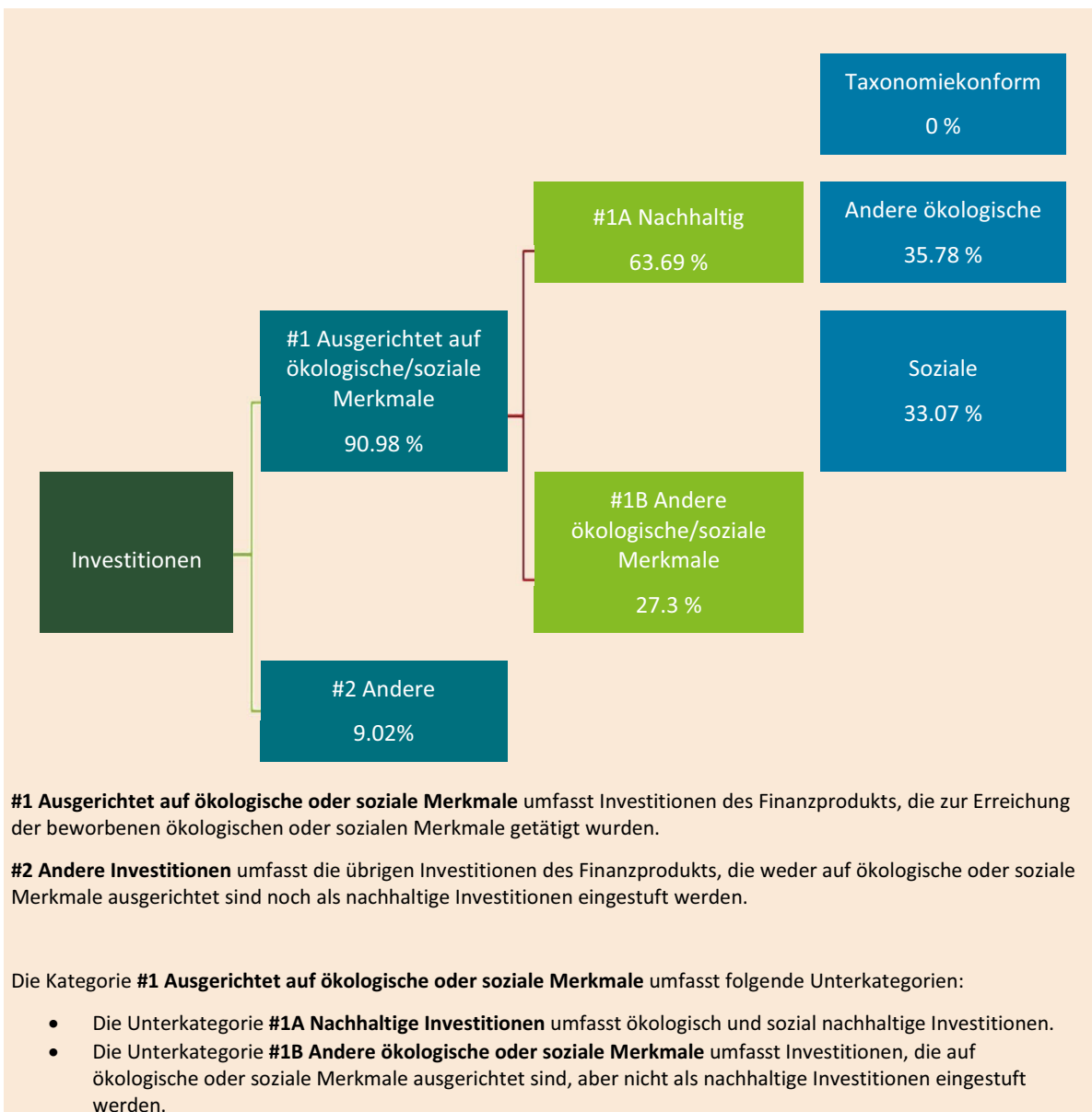
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	26.39%
Manufacture of chemicals and chemical products	6.65%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	6.12%
Other	5.43%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.29%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.92%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.98%
Manufacture of beverages	3.84%
Manufacture of coke and refined petroleum products	3.63%
Real estate activities	2.73%
Public administration and defence; compulsory social security	2.47%
Manufacture of electrical equipment	2.45%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.22%
Publishing activities	2.12%
Telecommunications	2%
Office administrative, office support and other business support activities	1.98%
Manufacture of food products	1.58%
Other manufacturing	1.58%
Civil engineering	1.26%
Manufacture of leather and related products	1.24%
Information service activities	1.21%
Manufacture of other transport equipment	1.18%
Manufacture of rubber and plastic products	1.05%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.05%
Computer programming, consultancy and related activities	0.95%
Warehousing and support activities for transportation	0.77%
Advertising and market research	0.74%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.65%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.64%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.47%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.4%
Postal and courier activities	0.36%
Rental and leasing activities	0.32%
Mining of metal ores	0.29%
Water collection, treatment and supply	0.28%
Land transport and transport via pipelines	0.26%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.23%
Air transport	0.22%
Scientific research and development	0.22%
Food and beverage service activities	0.2%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.18%

Human health activities	0.14%
Manufacture of wearing apparel	0.11%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.04%
Accommodation	0.03%
Manufacture of paper and paper products	0.02%
Gambling and betting activities	0.02%
Construction of buildings	0.02%
Legal and accounting activities	0.02%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

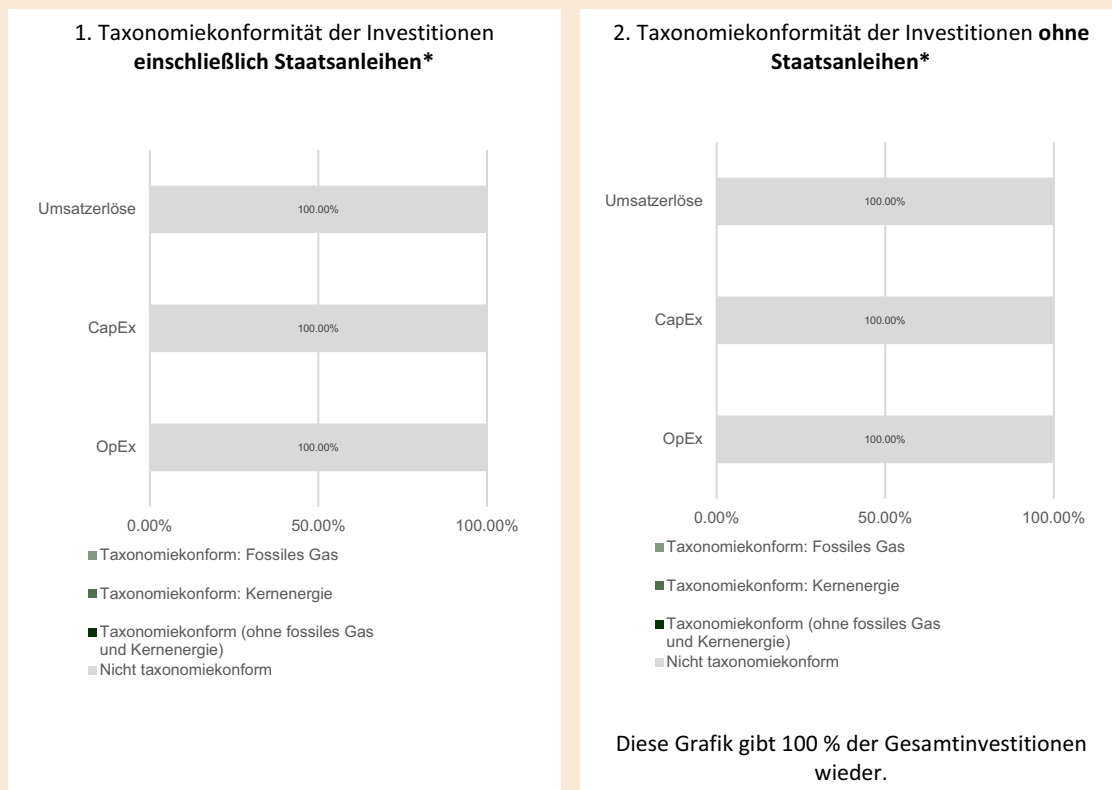
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 35,78 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 33,07 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 9,02 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente oder Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - ROBOTECH (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800CU3X4UQM7PY924

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 71.83 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Class-Ansatz für die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sektoraussschlüssen und Richtlinien zu ESG-Standards von AXA IM und dem ESG-Score der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Kohlenstoffintensität und Wasserintensität – besser abgeschnitten als ihr Referenzwert oder das Anlageuniversum.

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Mindest-Abdeckungsgrade auf das Portfolio des Finanzprodukts angewandt (ausgedrückt als Mindestprozentsatz bezogen auf das Nettovermögen mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltenen Barmitteln und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Kohlenstoffintensität“: 90 % und iii) Indikator „Wasserintensität“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	79.52 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	173.19 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	97.24 %
Wasserintensität	278.44 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	5549.86 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	97.24 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	95.78 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	238.18 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	97.24 %
Wasserintensität	2022	472.75 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	11618.89 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	97.24 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 4619.433 Scope 2: 4838.446 Scope 3: 358178.625 Scope 1+2: 9457.879 Scope 1+2+3: 365431.5
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/M€ oder tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 7.719 Scope 1+2+3: 339.018
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 2629.517
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich	% der Investitionen	0

	der fossilen Brennstoffe tätig sind		
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 59.63 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.098 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.063 NACE-Sektor H: 0.215 NACE-Sektor L: 0
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.063

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	59.31 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.95%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der	29.02

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen		Leitungs- und Kontrollorgane	
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 4619.433
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 4838.446 Scope 3: 358178.625 Scope 1+2: 9457.879 Scope 1+2+3: 365431.5
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 7.719
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 339.018
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 2629.517
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 59.63 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	29.02
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	4.54%	US
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.91%	US
DEXCOM INC XNGS USD	Other manufacturing	3.59%	US
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.48%	JP
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.48%	DE
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Publishing activities	3.42%	US
Portfolio USD SET SSX	Other	3.26%	N/A
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.87%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	2.66%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.6%	US
FANUC CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.55%	JP
TERADYNE INC XNGS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.52%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.5%	FR
ADVANCED MICRO DEVICES XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.4%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.32%	TW

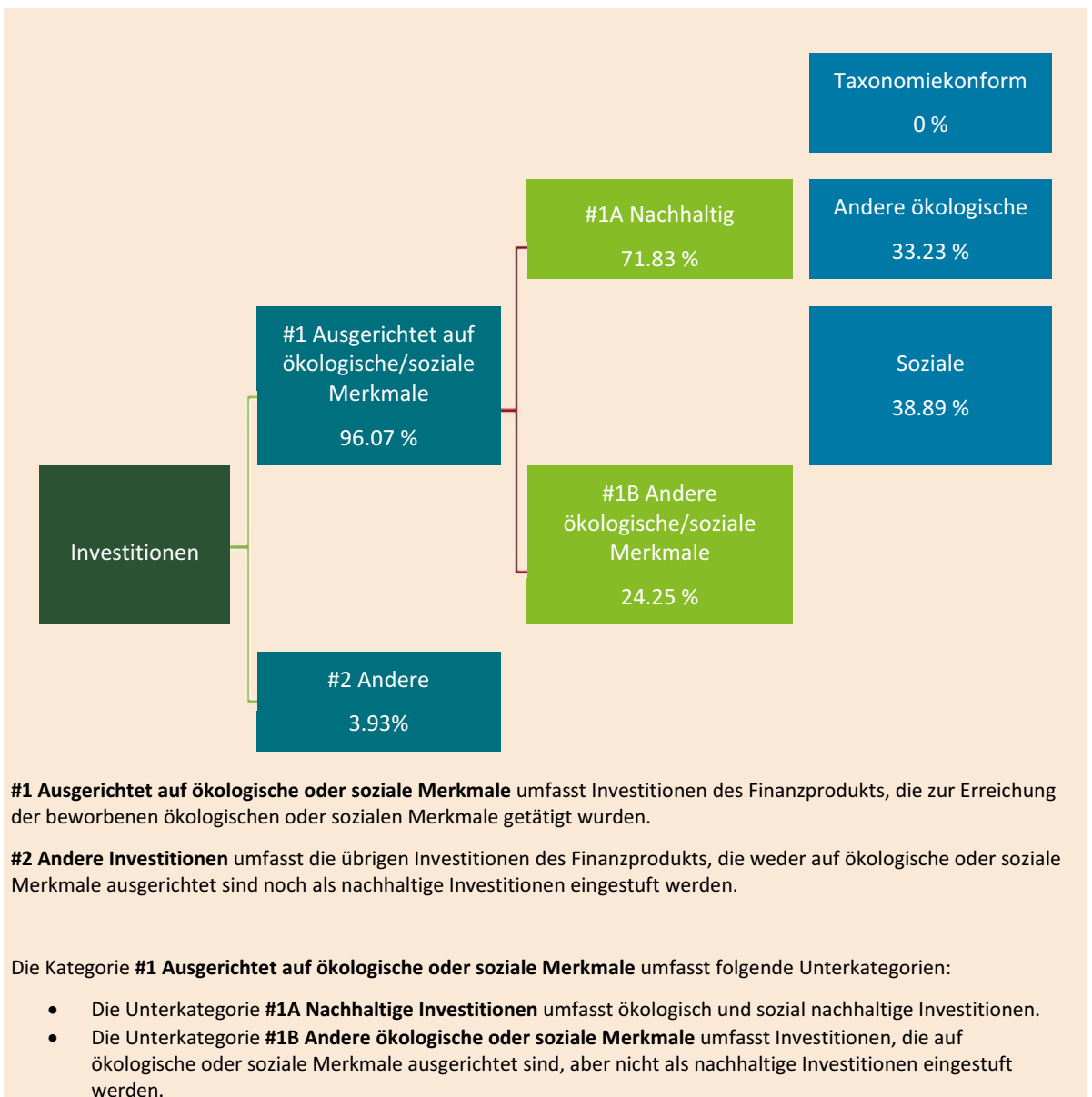
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Manufacture of computer, electronic and optical products	31.63%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	22.59%
Publishing activities	12.14%
Other manufacturing	11.3%
Manufacture of electrical equipment	9.33%
Other	3.29%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.01%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.67%
Information service activities	2.66%
Office administrative, office support and other business support activities	1.39%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

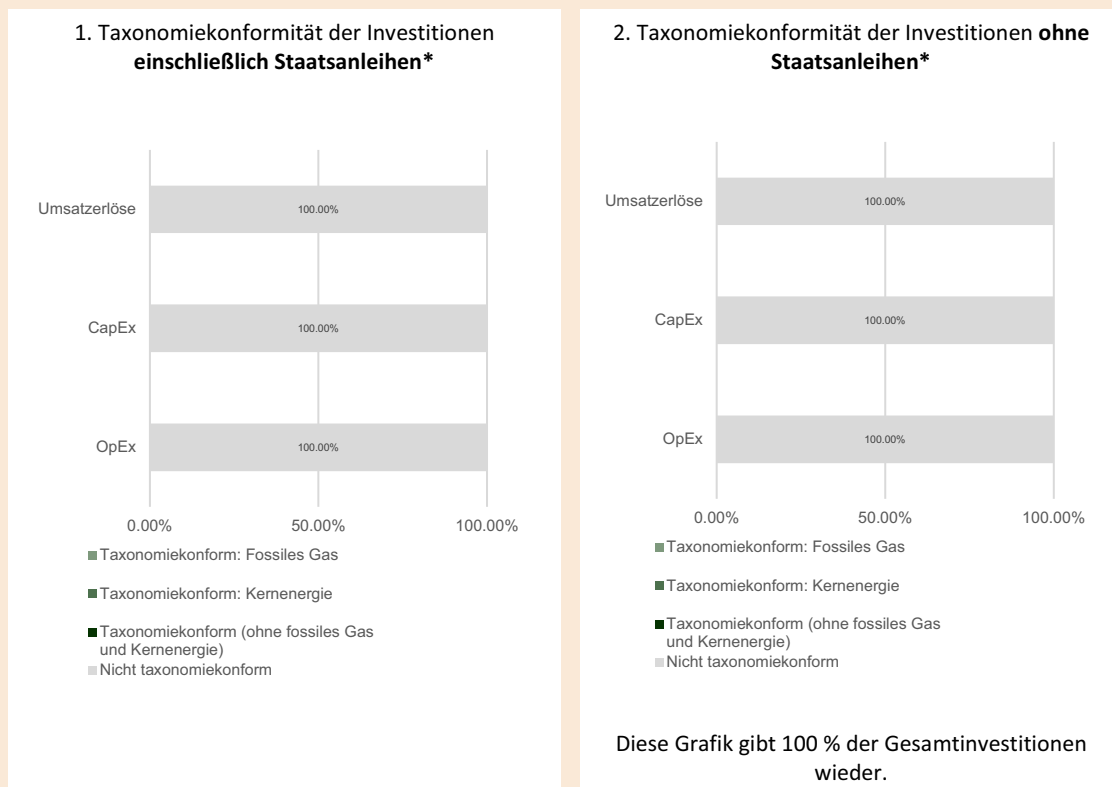
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 33,23 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 38,89 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 3,93 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - SELECTIV' INFRASTRUCTURE (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138007UJLE7MEGJLU10

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%**

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 84.28 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen
- Kohlenstoffintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	38.45 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	34.98 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	95.36 %
CO2-Intensität	449.08 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	559.64 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	92.58 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	36.84 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	33.19 Prozentualer Anteil der Frauen unter den Board-Mitgliedern	95.67 %
CO2-Intensität	2022	513.36 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	726.75 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	92.84 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 8557.32 Scope 2: 1660.651 Scope 3: 18959.535 Scope 1+2: 10217.971 Scope 1+2+3: 28534.773
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 90.036 Scope 1+2+3: 228.803
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1426.5
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	34.28
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 69.53 Energieerzeugung: 61.36

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0 NACE-Sektor D: 7.016 NACE-Sektor E: 1.464 NACE-Sektor F: 0.376 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 0.65 NACE-Sektor L: 1
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	15.81
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.076
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.932

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	35.75 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14.7%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.09

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 8557.32
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1660.651 Scope 3: 18959.535 Scope 1+2: 10217.971 Scope 1+2+3: 28534.773
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 90.036 Scope 1+2+3: 228.803
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1426.5
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	34.28
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 69.53 Energieerzeugung: 61.36
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	15.81
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.09
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TRANSURBAN GROUP XASX AUD	Warehousing and support activities for transportation	4.56%	AU
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.5%	US
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.3%	ES
SEMPRA XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.11%	US
AENA SME SA XMAD EUR	Warehousing and support activities for transportation	2.88%	ES
EVERSOURCE ENERGY XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.66%	US
EXELON CORP XNGS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.05%	US
UNION PACIFIC CORP XNYS USD	Land transport and transport via pipelines	1.94%	US
ENEL SPA MTA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.92%	IT
HOWOGE 0.625% - 01/11/2028 Call	Real estate activities	1.88%	DE
AMERICAN WATER WORKS CO INC XNYS USD	Water collection, treatment and supply	1.8%	US
GETLINK SE XPAR EUR	Land transport and transport via pipelines	1.69%	FR
VINCI SA XPAR EUR	Civil engineering	1.66%	FR
WEST JAPAN RAILWAY CO XTKS JPY	Land transport and transport via pipelines	1.62%	JP
NGGLN 5.602% - 12/06/2028 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.6%	GB

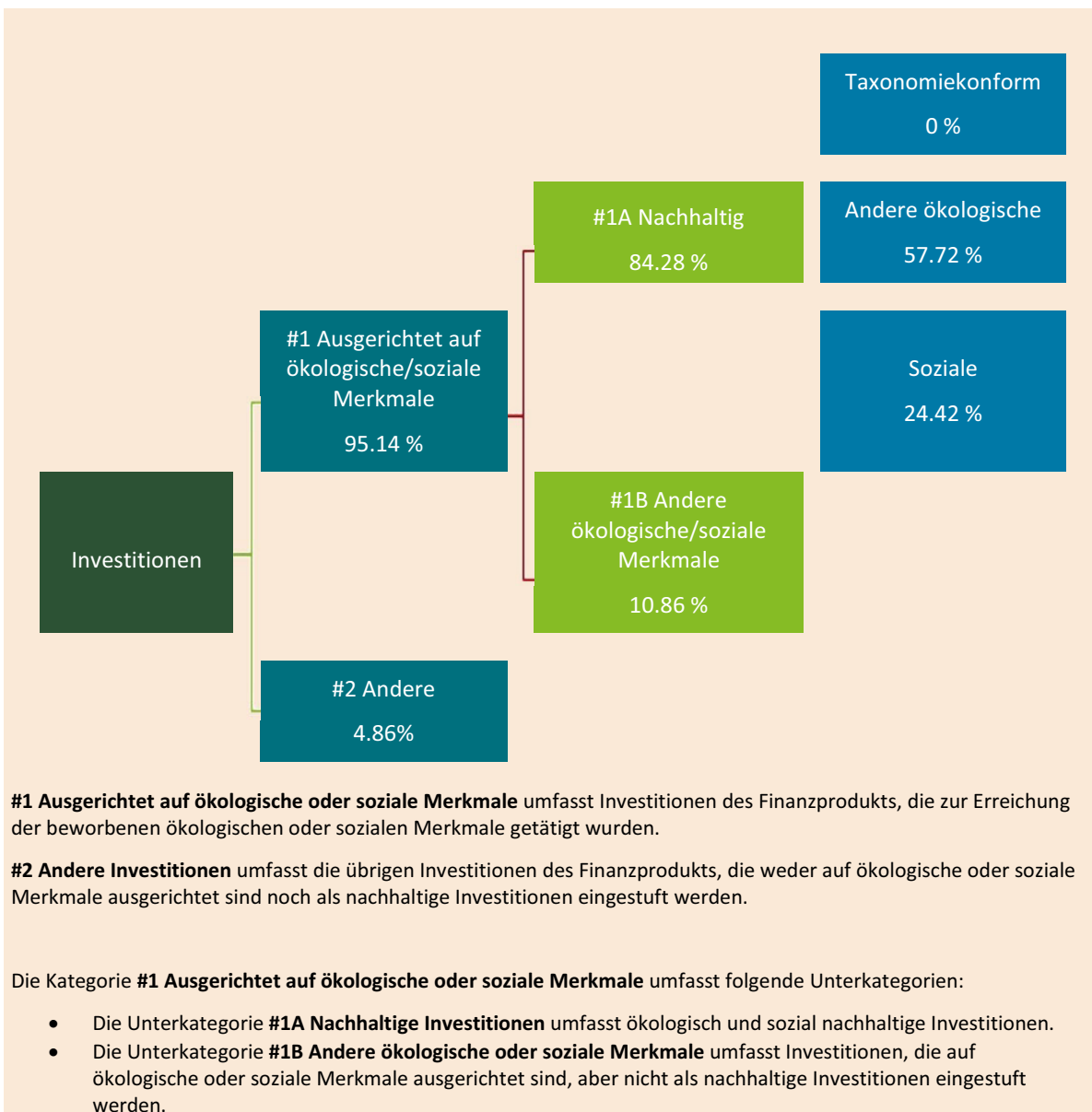
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	36.89%
Real estate activities	21.46%
Warehousing and support activities for transportation	12.68%
Land transport and transport via pipelines	9.97%
Civil engineering	7.37%
Water collection, treatment and supply	7.36%
Construction of buildings	1.43%
Other	1.11%
Programming and broadcasting activities	1.05%
Public administration and defence; compulsory social security	0.68%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

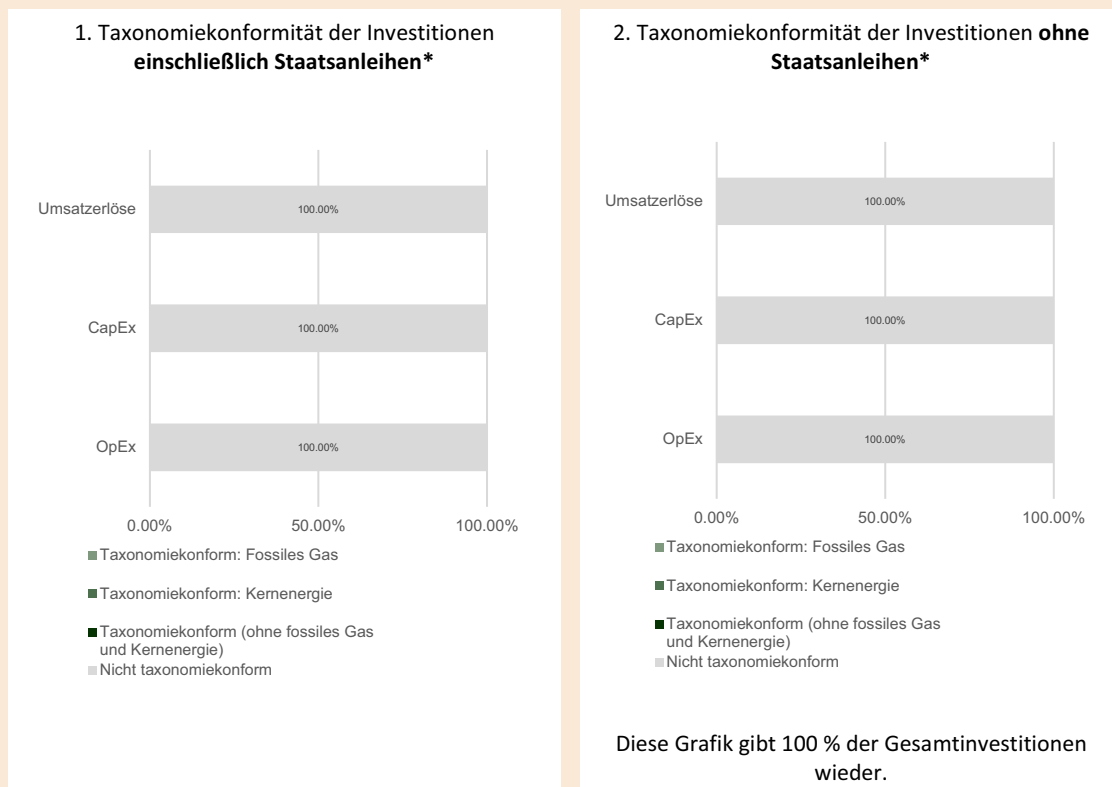
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 57,72 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 24,42 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 4,86 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um eigenkapitalähnliche Instrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - SUSTAINABLE EQUITY QI (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 21380043259EJLUQF79

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 62.38 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität
- ihre Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	108.69 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen		99.95 %
Wasserintensität	2899.64 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen		99.95 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	128.15 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	225.84 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	99.89 %
Wasserintensität	2022	7835.77 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	12712.05 In tausend Kubikmetern in Bezug auf Unternehmen	99.89 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 23207.504 Scope 2: 9145.605 Scope 3: 611149.875 Scope 1+2: 32353.109 Scope 1+2+3: 640546.625
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 19.678 Scope 1+2+3: 405.201
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1585.836
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	5.77
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 63.52 Energieerzeugung: 65.61

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.166 NACE-Sektor D: 2.451 NACE-Sektor E: 0.484 NACE-Sektor F: 0.022 NACE-Sektor G: 0.094 NACE-Sektor H: 0.741 NACE-Sektor L: 0.204
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	1.98
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.064
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.735

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	52.43 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14.58%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.59

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 23207.504
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 9145.605 Scope 3: 611149.875 Scope 1+2: 32353.109 Scope 1+2+3: 640546.625
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 19.678 Scope 1+2+3: 405.201
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1585.836
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	5.77
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 63.52 Energieerzeugung: 65.61
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	1.98
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.59
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.85%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	3.99%	US
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Information service activities	2.17%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	1.11%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.09%	US
PEPSICO INC XNGS USD	Manufacture of beverages	1.07%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.06%	US
COCA-COLA CO/THE XNYS USD	Manufacture of beverages	1.04%	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.01%	US
Portfolio 49699 USD SET SSX	Other	0.97%	N/A
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.9%	US
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.88%	US
COSTCO WHOLESALE CORP XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.87%	US
ROYAL BANK OF CANADA XTSE CAD	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.86%	CA
ABBOTT LABORATORIES XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.85%	US

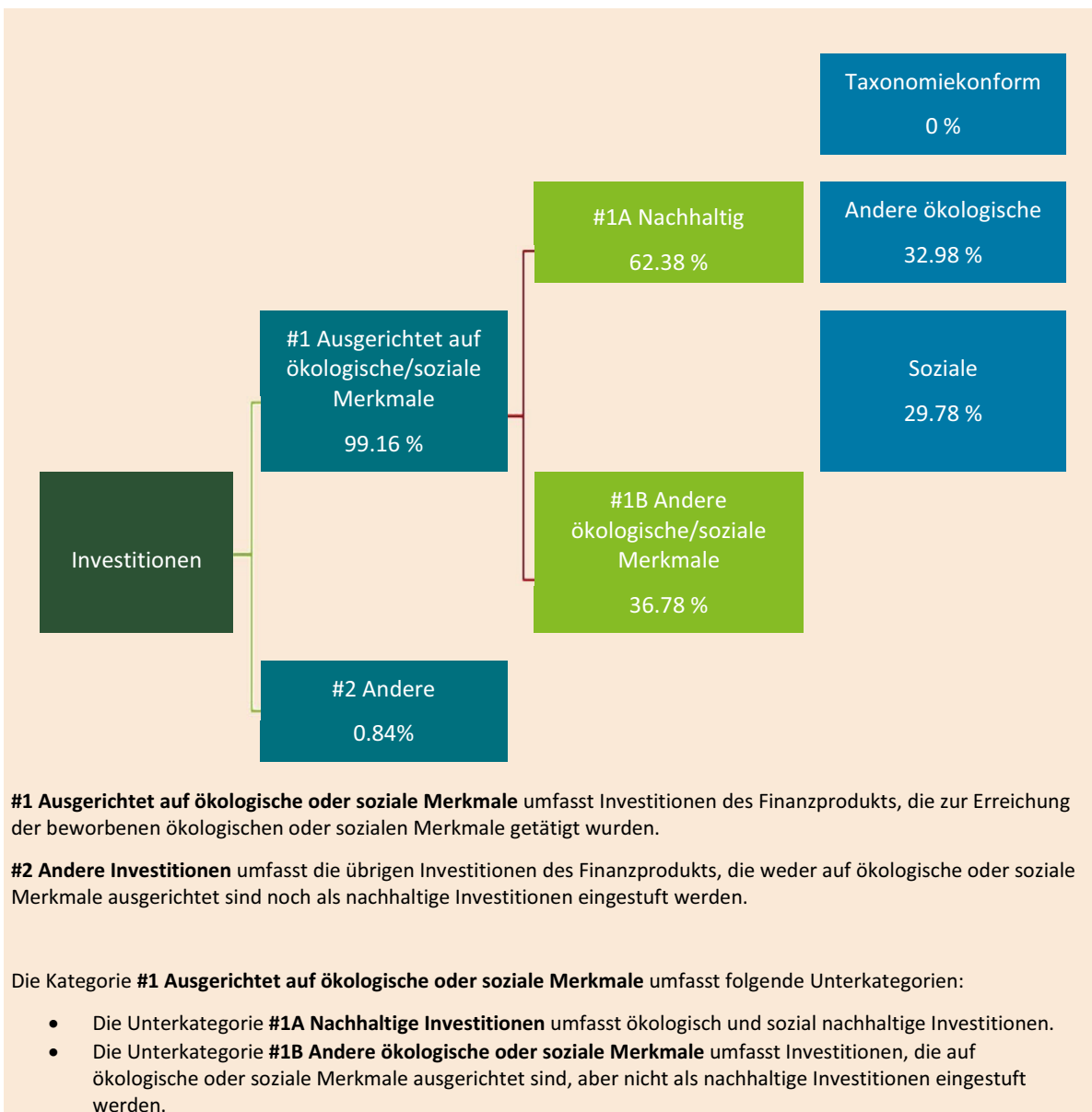
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Manufacture of computer, electronic and optical products	12.97%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	7.9%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.27%
Publishing activities	6.12%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.72%
Information service activities	5.47%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.13%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.08%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.9%
Telecommunications	3.39%
Manufacture of food products	3.27%
Manufacture of beverages	3.23%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.88%
Manufacture of paper and paper products	2.87%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.84%
Manufacture of electrical equipment	2.35%
Land transport and transport via pipelines	2.28%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.12%
Real estate activities	2.02%
Computer programming, consultancy and related activities	1.7%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.6%
Other manufacturing	1.24%
Other	1.01%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.97%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.8%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.73%
Scientific research and development	0.67%
Security and investigation activities	0.66%
Postal and courier activities	0.51%
Construction of buildings	0.48%
Water collection, treatment and supply	0.47%
Warehousing and support activities for transportation	0.43%
Food and beverage service activities	0.42%
Mining of metal ores	0.39%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.35%
Other personal service activities	0.27%
Office administrative, office support and other business support activities	0.24%
Human health activities	0.24%
Manufacture of rubber and plastic products	0.21%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.14%
Manufacture of leather and related products	0.13%

Gambling and betting activities	0.1%
Advertising and market research	0.1%
Services to buildings and landscape activities	0.1%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.08%
Civil engineering	0.05%
Manufacture of other transport equipment	0.04%
Legal and accounting activities	0.03%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.03%
Manufacture of wearing apparel	0.02%
Manufacture of basic metals	0.02%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

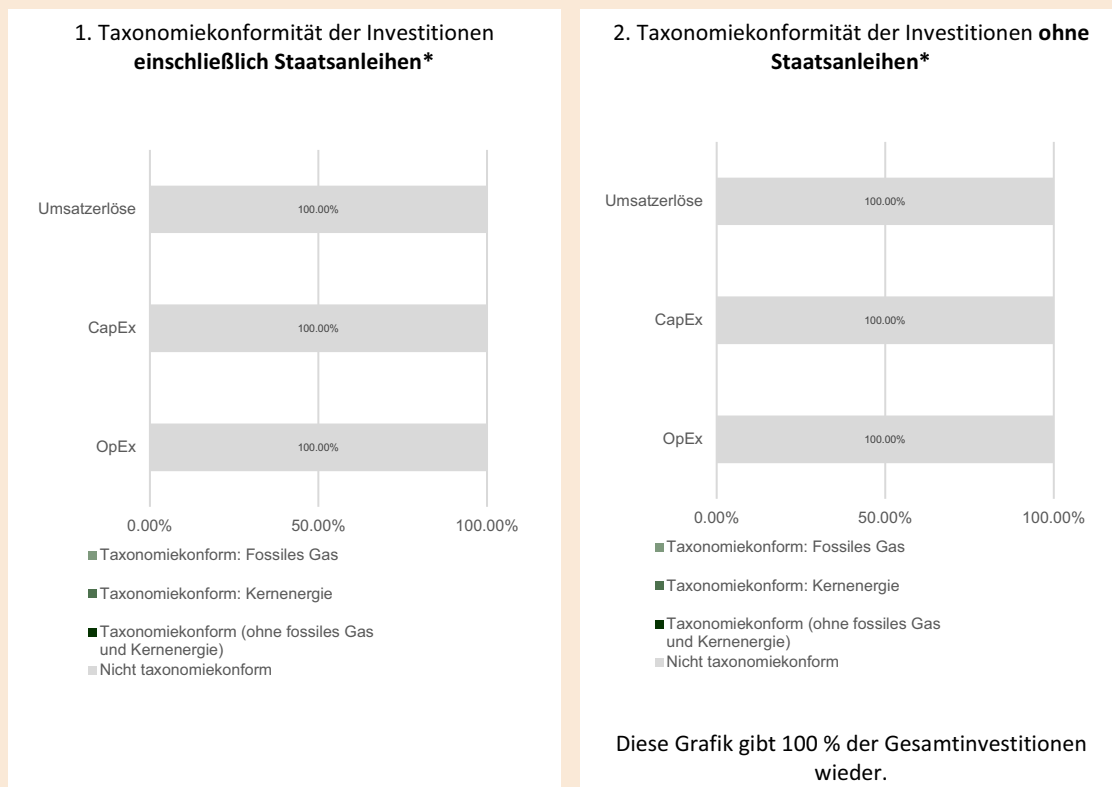
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 32,98 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 29,78 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 0,84 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - SWITZERLAND EQUITY (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138001ELXVWPC8ELB48

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 72.54 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	125.51 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	135.11 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	99.36 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	124.43 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	161.08 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	100 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10

(„wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.

- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 2029.953 Scope 2: 2265.822 Scope 3: 68404.391 Scope 1+2: 4295.775 Scope 1+2+3: 72537.938
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 15.315 Scope 1+2+3: 214.602
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 916.593
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.86
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 53.87 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0.641 NACE-Sektor C: 0.165 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0.264
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als	0.002

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

		gewichteter Durchschnitt	
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.819

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	26.1 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13.25%
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	32.73
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 2029.953
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 2265.822 Scope 3: 68404.391 Scope 1+2: 4295.775 Scope 1+2+3: 72537.938
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 15.315
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 214.602
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 916.593
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.86
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	9.5%	CH
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	6.62%	CH
NOVARTIS AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.86%	CH
JULIUS BAER GROUP LTD XSWX CHF	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.38%	CH
ABB LTD-REG XSWX CHF	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.79%	CH
SIG GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of paper and paper products	4.06%	CH
BARRY CALLEBAUT AG-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	3.57%	CH
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG XSWX CHF	Other manufacturing	3.57%	CH
ZURICH INSURANCE GROUP AG XSWX CHF	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.52%	CH
FISCHER (GEORG)-REG XSWX CHF	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.46%	CH
SWISSCOM AG-REG XSWX CHF	Telecommunications	3.35%	CH
LONZA GROUP AG-REG XSWX CHF	Human health activities	3.32%	CH
Portfolio 231 CHF SET SSX	Other	3.19%	N/A
VAT GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.14%	CH
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.91%	CH

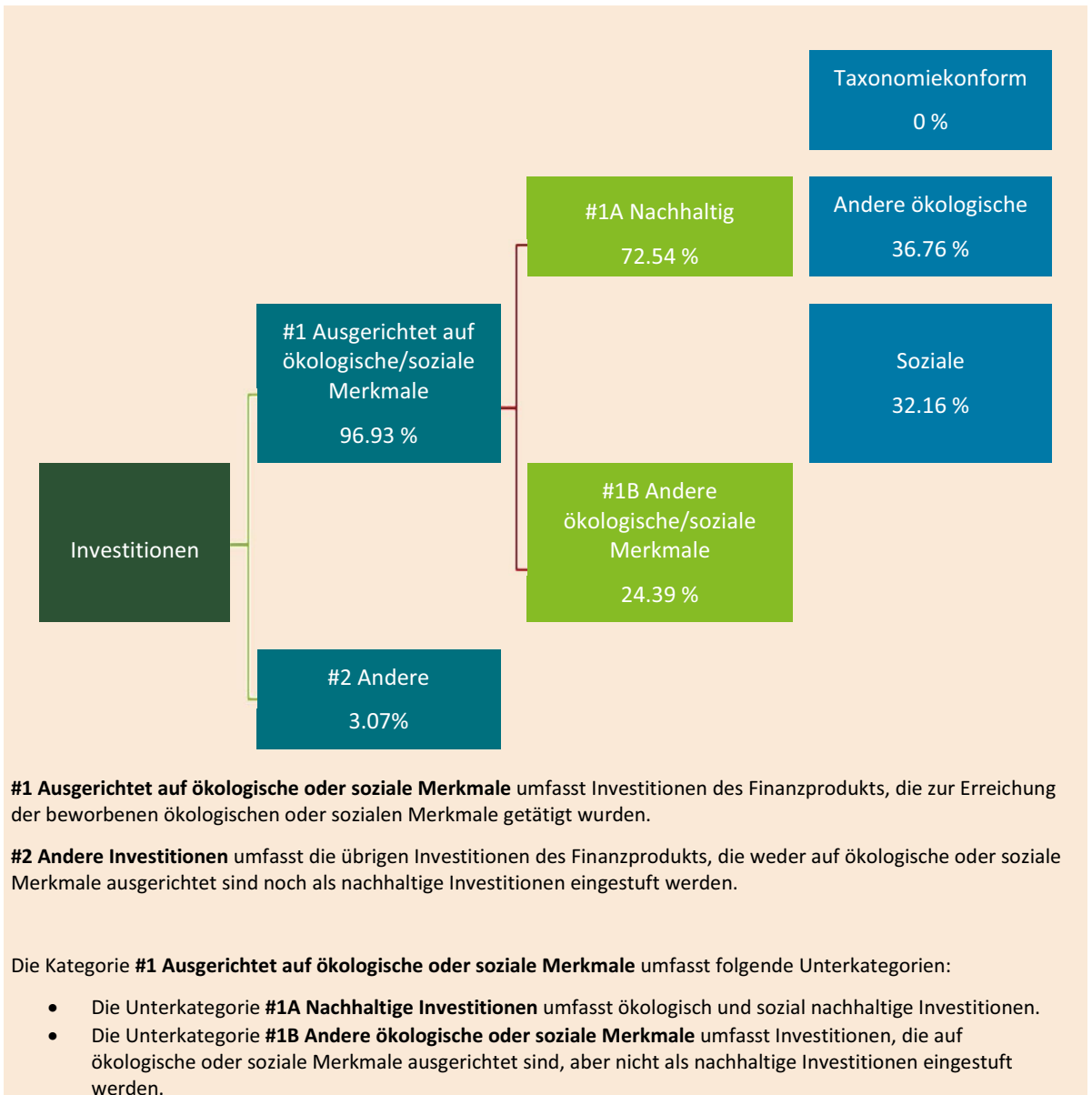
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	15.97%
Manufacture of food products	15.19%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	11.39%
Manufacture of computer, electronic and optical products	9.2%
Other manufacturing	8.14%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	7.99%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.84%
Manufacture of paper and paper products	4.06%
Telecommunications	3.35%
Human health activities	3.32%
Other	3.18%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.39%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.21%
Real estate activities	1.79%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.61%
Financial service activities, except insurance and pension funding	1.42%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.91%
Manufacture of electrical equipment	0.59%
Publishing activities	0.5%
Manufacture of rubber and plastic products	0.49%
Computer programming, consultancy and related activities	0.28%
Warehousing and support activities for transportation	0.11%
Employment activities	0.07%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

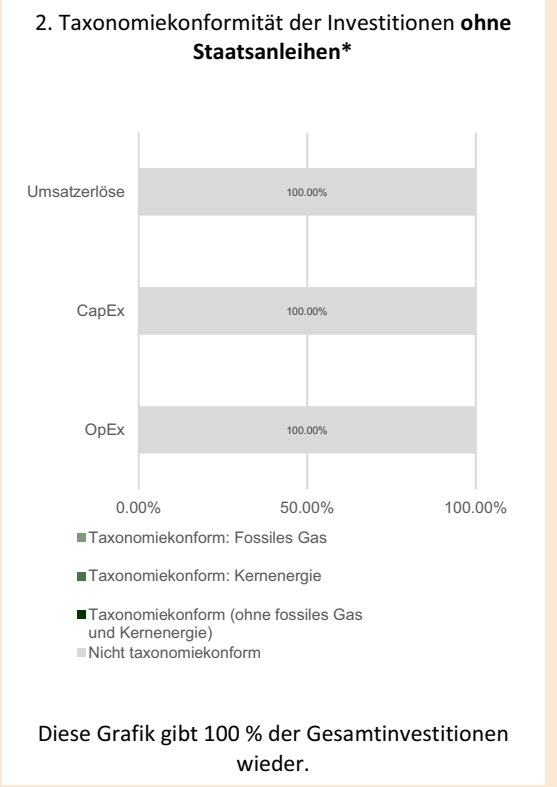
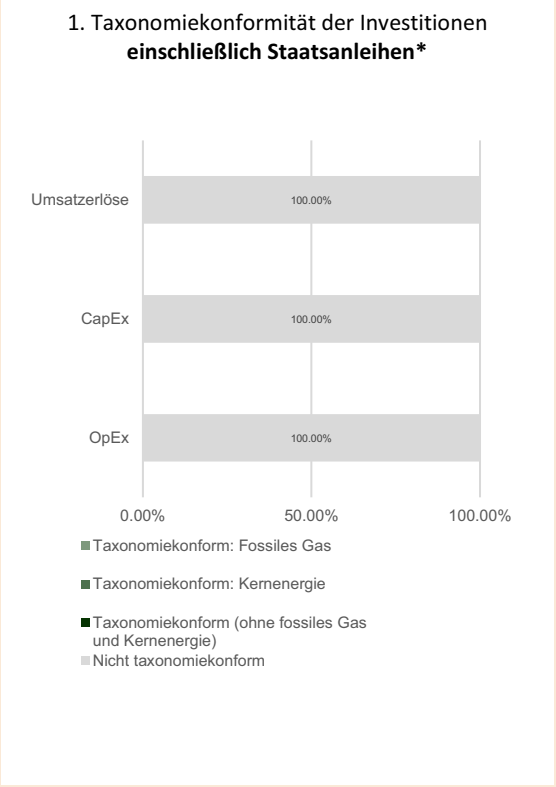
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 36,76 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 32,16 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 3,07 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - UK **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800C215XQXI3S8M28 EQUITY (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> JA</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> NEIN</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 47.16 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorauschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	118.39 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	128.47 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	93.28 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	169.5 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	214.79 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	93.15 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10

(„wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.

- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 4733.105 Scope 2: 1951.048 Scope 3: 107321.141 Scope 1+2: 6684.153 Scope 1+2+3: 113444.063
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 31.5 Scope 1+2+3: 564.229
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1531.285
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	7.11
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 52.85 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1.402 NACE-Sektor C: 0.52 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0.034 NACE-Sektor G: 4.773 NACE-Sektor H: 0.072

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

			NACE-Sektor L: 0.039
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	1.36
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.004
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	63.262

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	54.33 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14.92%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.92
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 4733.105
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 1951.048 Scope 3: 107321.141 Scope 1+2: 6684.153 Scope 1+2+3: 113444.063
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 31.5 Scope 1+2+3: 564.229
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1531.285
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	7.11
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 52.85 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	1.36
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.92
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.5%	GB
SHELL PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	3.95%	GB
BP PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	3.64%	GB
GSK PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.5%	GB
RECKITT BENCKISER GROUP PLC XLON GBP	Manufacture of paper and paper products	3.45%	GB
DIAGEO PLC XLON GBP	Manufacture of beverages	3.34%	GB
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP XLON GBP	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.31%	GB
EXPERIAN PLC XLON GBP	Information service activities	2.9%	IE
ASHTREAD GROUP PLC XLON GBP	Rental and leasing activities	2.66%	GB
PRUDENTIAL PLC XLON GBP	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.6%	HK
RENTOKIL INITIAL PLC XLON GBP	Services to buildings and landscape activities	2.43%	GB
LEGAL & GENERAL GROUP PLC XLON GBP	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.22%	GB
LLOYDS BANKING GROUP PLC XLON GBP	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.19%	GB
WEIR GROUP PLC/THE XLON GBP	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.02%	GB
DUNELM GROUP PLC XLON GBP	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.01%	GB

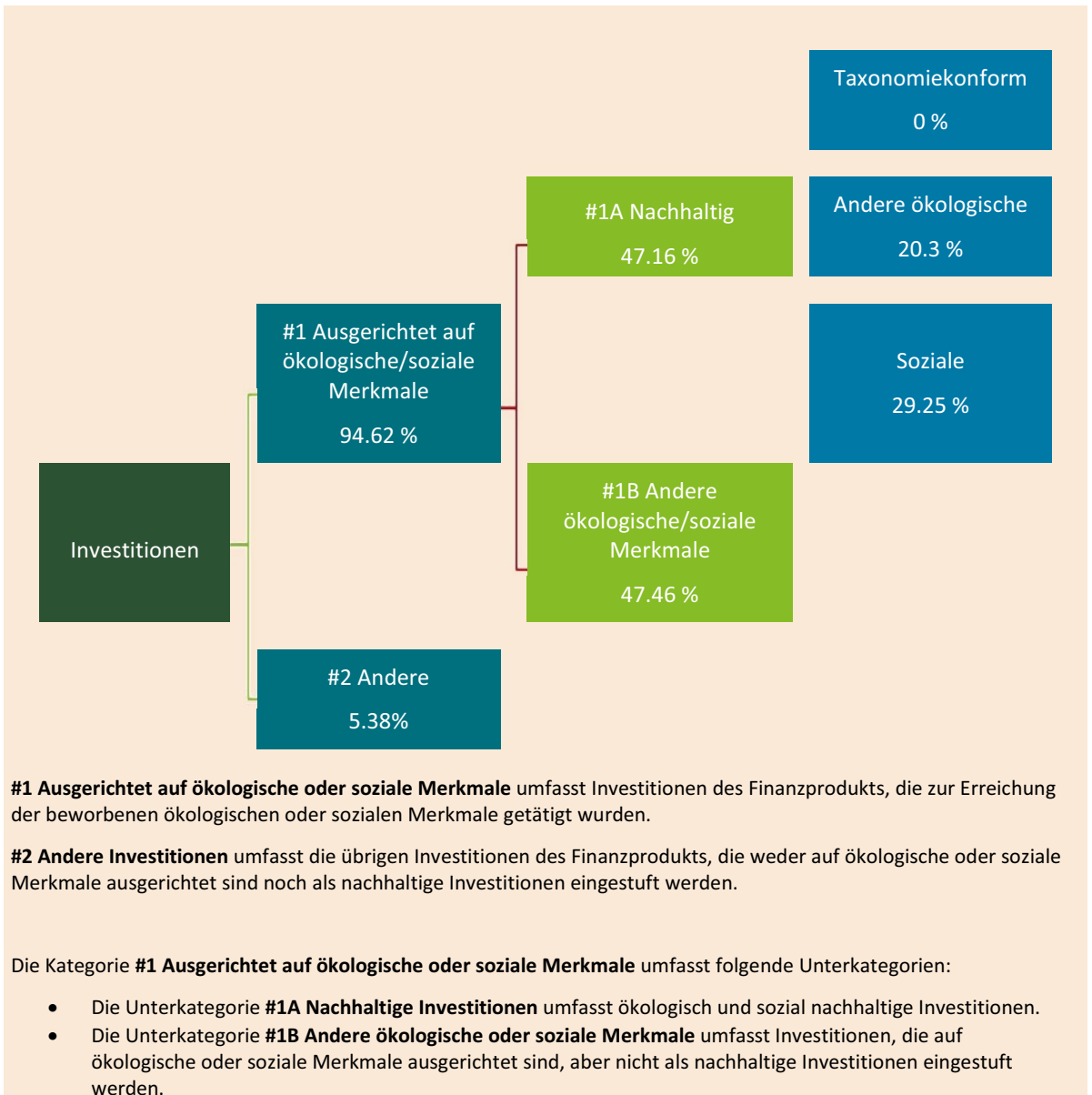
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	8.86%
Information service activities	8.34%
Manufacture of coke and refined petroleum products	7.6%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	6.84%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.26%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.24%
Publishing activities	5.46%
Financial service activities, except insurance and pension funding	4.88%
Manufacture of paper and paper products	4.34%
Manufacture of beverages	3.89%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.72%
Advertising and market research	3.21%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.81%
Computer programming, consultancy and related activities	2.74%
Rental and leasing activities	2.66%
Services to buildings and landscape activities	2.43%
Real estate activities	2.14%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.01%
Other	1.9%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.78%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.55%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.52%
Manufacture of other transport equipment	1.42%
Mining of metal ores	1.41%
Manufacture of textiles	1.18%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	1.13%
Manufacture of food products	0.94%
Food and beverage service activities	0.9%
Construction of buildings	0.61%
Manufacture of electrical equipment	0.46%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.27%
Other manufacturing	0.17%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.13%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.12%
Scientific research and development	0.08%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

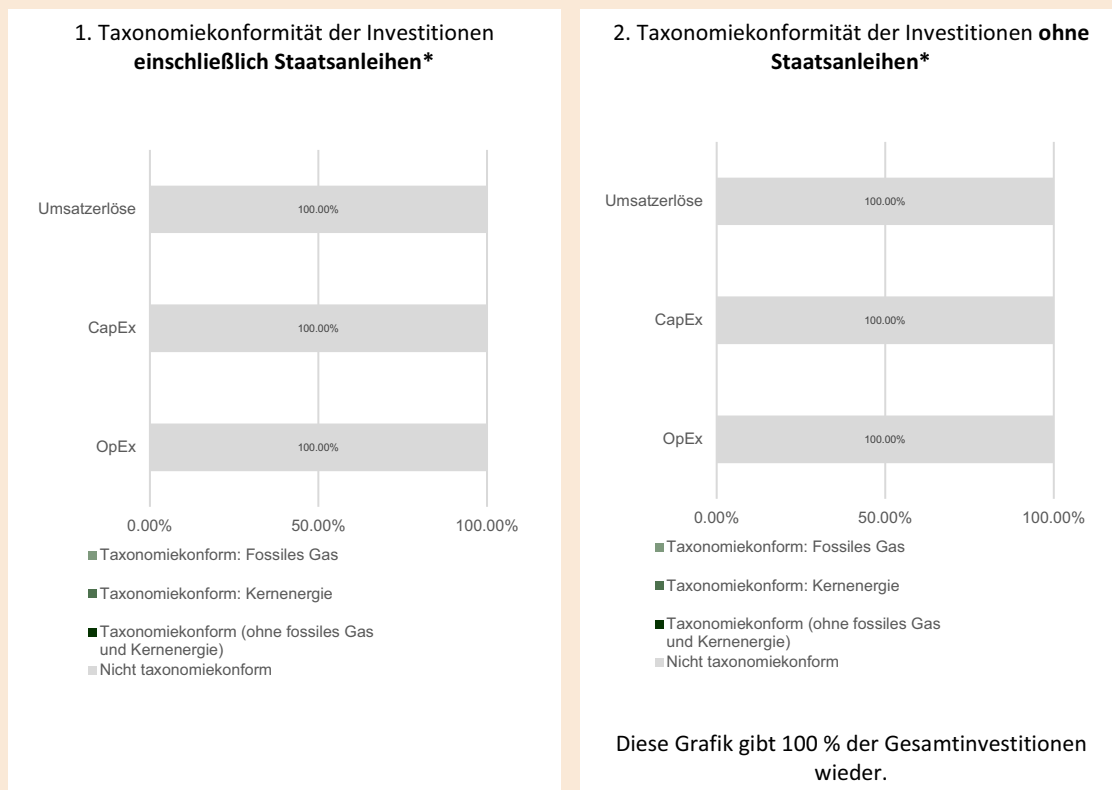
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 20,3 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 29,25 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 5,38 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - US CREDIT SHORT DURATION IG (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138001K1UWJEUHHLH73

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 48.12 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	6.9 / 10	6.68 / 10	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2022	6.72 / 10	6.61 / 10	100 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 17378.217 Scope 2: 4202.791 Scope 3: 184652.063 Scope 1+2: 21581.008 Scope 1+2+3: 206401.813
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 52.532 Scope 1+2+3: 530.723
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1579.561
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	16.11
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 70.56 Energieerzeugung: 75.84

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0.278 NACE-Sektor C: 0.613 NACE-Sektor D: 10.227 NACE-Sektor E: 0.172 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.222 NACE-Sektor H: 2.205 NACE-Sektor L: 0.131
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	3.17
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.003
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.157

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	54.72 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.88%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.5

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 17378.217
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 4202.791
			Scope 3: 184652.063
			Scope 1+2: 21581.008
			Scope 1+2+3: 206401.813
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 52.532
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1579.561
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	16.11
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 70.56 Energieerzeugung: 75.84
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	3.17
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.5
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
SCHW Float - 13/05/2026 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.72%	US
BWP 4.95% - 15/12/2024 Call	Land transport and transport via pipelines	1.7%	US
MS 4.679% Var - 17/07/2026 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.65%	US
GM 6.05% - 10/10/2025	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.59%	US
BMO Float - 15/09/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.51%	CA
AMGN 5.25% - 02/03/2025	Scientific research and development	1.43%	US
BNS 5.25% - 06/12/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.42%	CA
MQGAU 6.207% - 22/11/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.3%	AU
JPM 3.845% Var - 14/06/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.28%	US
KEY 3.878% Var - 23/05/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.27%	US
CFG 6.064% Var - 24/10/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.22%	US
JPM 2.083% Var - 22/04/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.18%	US
UBS 4.49% Var - 05/08/2025 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.18%	CH
LLOYDS 3.87% Var - 09/07/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.17%	GB
CCDJ 4.4% - 23/08/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.16%	CA

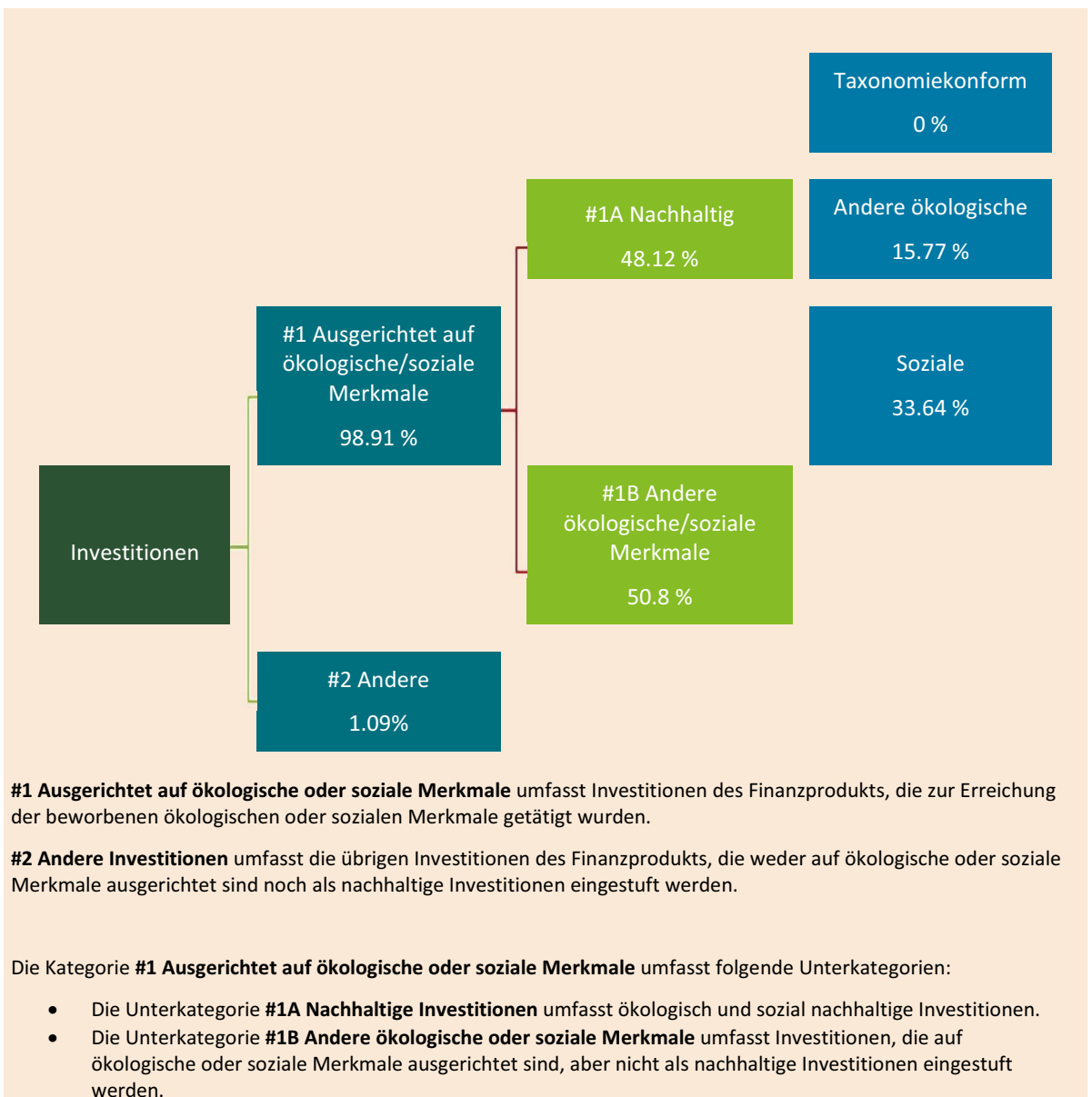
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	33.64%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	8.04%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.21%
Land transport and transport via pipelines	5.53%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.44%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.58%
Telecommunications	3.34%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.28%
Real estate activities	2.87%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.64%
Rental and leasing activities	2.24%
Other manufacturing	2.06%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.97%
Publishing activities	1.73%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.6%
Human health activities	1.5%
Manufacture of food products	1.46%
Scientific research and development	1.43%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.18%
Manufacture of beverages	1.15%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.15%
Manufacture of paper and paper products	1.1%
Other	1.09%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.06%
Warehousing and support activities for transportation	0.69%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.64%
Manufacture of rubber and plastic products	0.63%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.61%
Legal and accounting activities	0.55%
Office administrative, office support and other business support activities	0.42%
Food and beverage service activities	0.29%
Manufacture of other transport equipment	0.27%
Accommodation	0.24%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.13%
Manufacture of electrical equipment	0.12%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.12%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

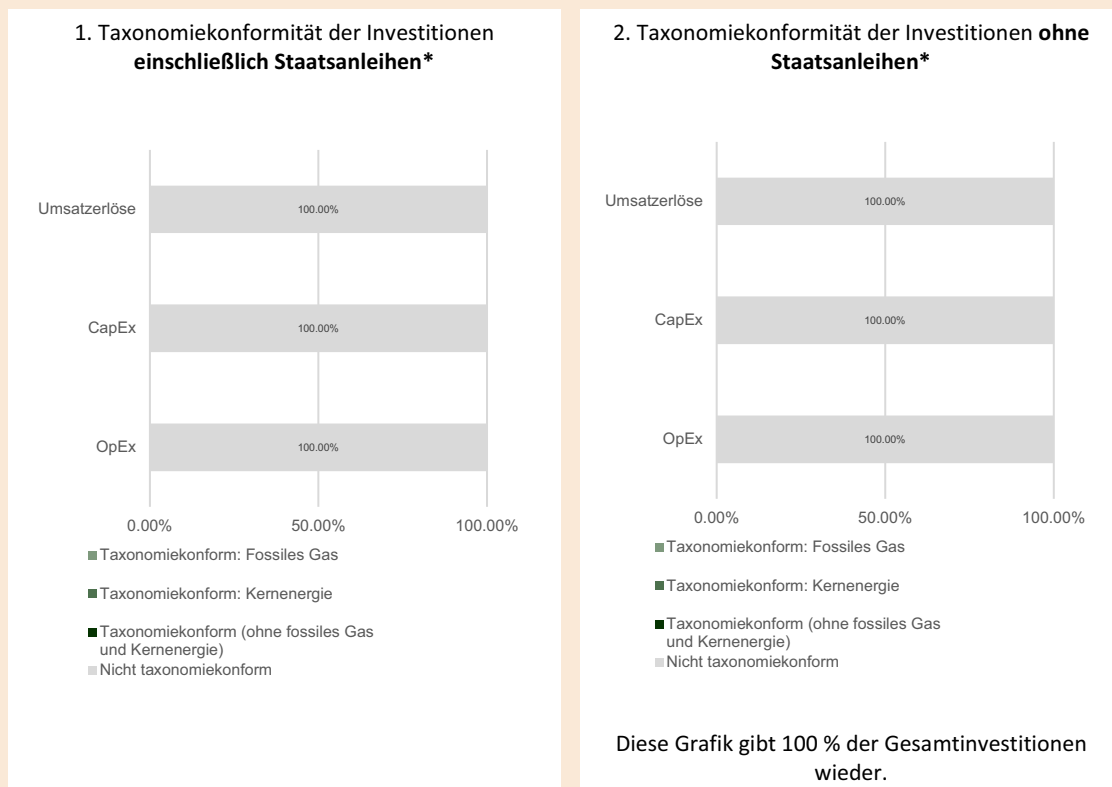
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 15,77 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 33,64 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 1,09 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - US ENHANCED HIGH YIELD BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800FKWSIZVZ5JGJ30

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> JA	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27.28 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorauschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	5.08 / 10	5.26 / 10	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2022	4.82 / 10	4.79 / 10	100 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 14474.027 Scope 2: 4637.376 Scope 3: 85065.648 Scope 1+2: 19111.402 Scope 1+2+3: 99320.406
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 91.469 Scope 1+2+3: 363.663
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 932.743
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.74
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 83.36 Energieerzeugung: 0

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.814 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.029 NACE-Sektor H: 2.85 NACE-Sektor L: 0.354
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	1.1
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.003
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.282

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	57.45 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.36%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	25.65

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 14474.027
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 4637.376 Scope 3: 85065.648 Scope 1+2: 19111.402 Scope 1+2+3: 99320.406
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 91.469
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 363.663
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 932.743
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.74
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 83.36 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	1.1
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	25.65
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Stand alone 101380 USD SET SSX	Other	8.65%	N/A
Ptf 68222 USD SET SSX	Other	5.27%	N/A
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.6%	US
ABEGET 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	1.57%	US
LABL 6.75% - 15/07/2026 Call	Office administrative, office support and other business support activities	1.47%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Information service activities	1.35%	US
CCOI 3.5% - 01/05/2026 Call	Telecommunications	1.26%	US
ARGIHC 7% - 15/06/2025 Call	Food and beverage service activities	1.23%	US
HBGCN 7% - 01/05/2026 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.19%	US
NXST 5.625% - 15/07/2027 Call	Programming and broadcasting activities	1.15%	US
RDIO 6.75% - 15/07/2025 Call	Other manufacturing	1.15%	US
TRIVIU 5.5% - 15/08/2026 Call	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.12%	NL
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Land transport and transport via pipelines	1.11%	US
BMCAUS 5% - 15/02/2027 Call	Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	1.08%	US
GTN 5.875% - 15/07/2026 Call	Programming and broadcasting activities	1.05%	US

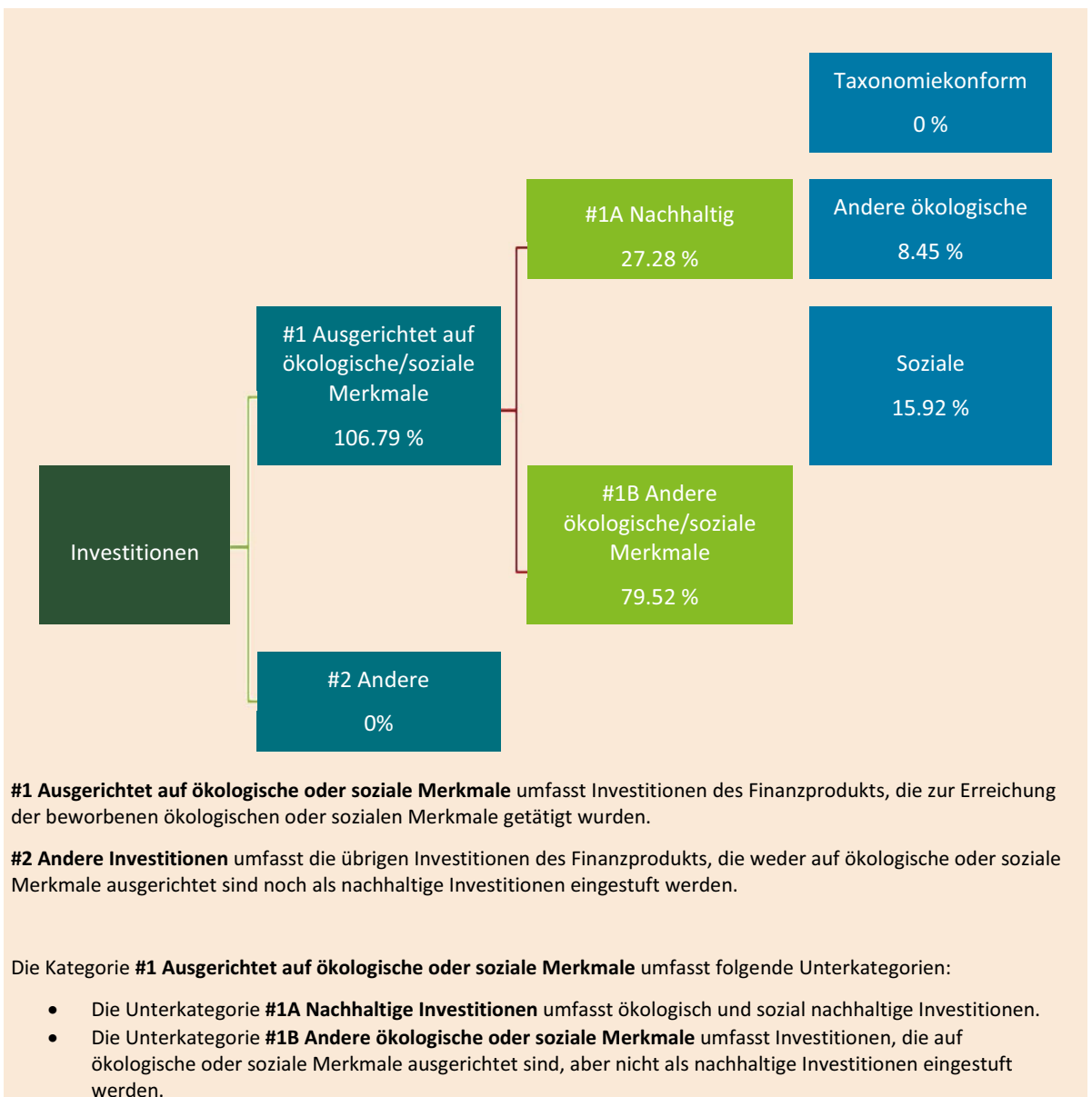
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Other	14.13%
Telecommunications	8.11%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.66%
Land transport and transport via pipelines	4.96%
Real estate activities	4.72%
Gambling and betting activities	3.92%
Information service activities	3.91%
Publishing activities	3.51%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.47%
Human health activities	3.23%
Security and investigation activities	3.08%
Food and beverage service activities	3.03%
Programming and broadcasting activities	2.89%
Manufacture of food products	2.84%
Manufacture of paper and paper products	2.67%
Office administrative, office support and other business support activities	2.28%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.25%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	2.11%
Other manufacturing	1.92%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.88%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.8%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.76%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.62%
Other personal service activities	1.6%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.56%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.45%
Advertising and market research	1.21%
Manufacture of wearing apparel	1.06%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.9%
Manufacture of basic metals	0.89%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.74%
Manufacture of electrical equipment	0.69%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.6%
Manufacture of rubber and plastic products	0.57%
Computer programming, consultancy and related activities	0.55%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.51%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.41%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.41%
Creative, arts and entertainment activities	0.39%
Manufacture of other transport equipment	0.21%
Mining support service activities	0.2%

Water transport	0.19%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.1%
Accommodation	0.01%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

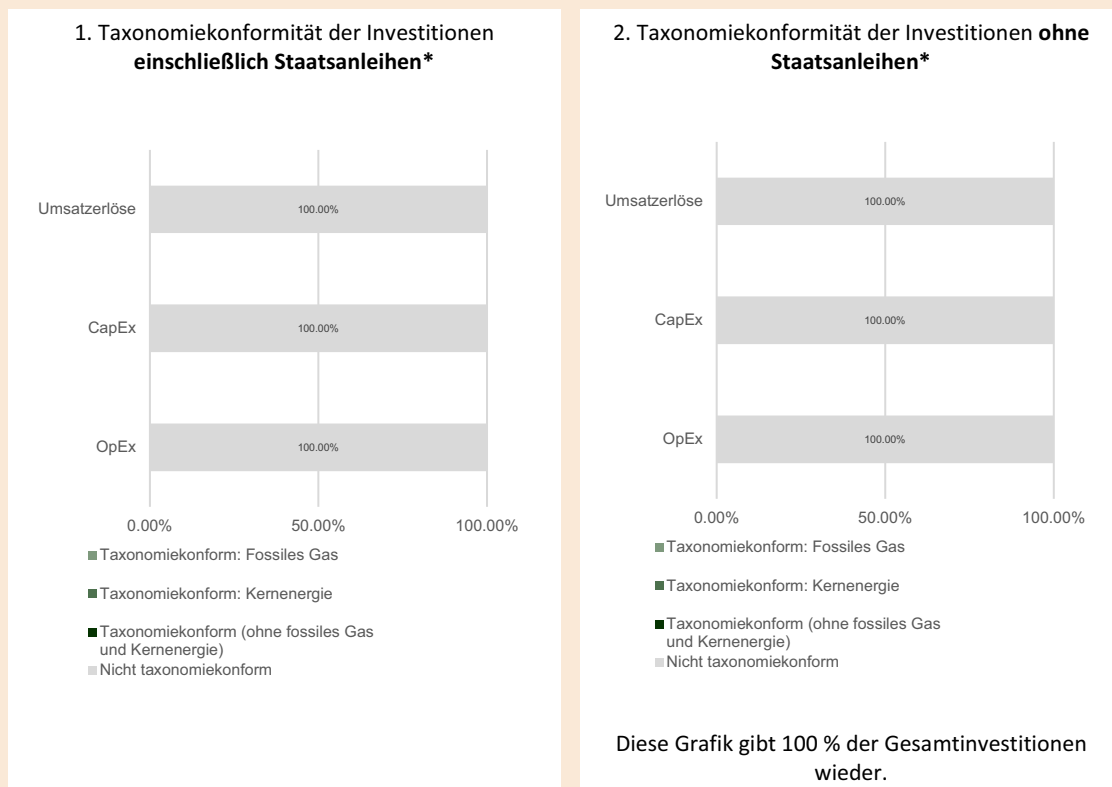
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 8,45 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 15,92 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - US HIGH YIELD BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800MRE1HGV6R96K78

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23.14 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Anlageuniversum.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	5.08 / 10	5.26 / 10	99.57 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2022	4.87 / 10	4.79 / 10	100 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 52625.719 Scope 2: 20562.289 Scope 3: 546507.625 Scope 1+2: 73188.008 Scope 1+2+3: 594103.063
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 67.995 Scope 1+2+3: 347.096
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1382.397
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	4.33
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 83.33 Energieerzeugung: 0

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0.738 NACE-Sektor C: 0.444 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0.828 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.078 NACE-Sektor H: 4.318 NACE-Sektor L: 0.28
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.001
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.07

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	44.15 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	17.05%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	26.19

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 52625.719
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 20562.289 Scope 3: 546507.625 Scope 1+2: 73188.008 Scope 1+2+3: 594103.063
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 67.995
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 347.096
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 1382.397
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	4.33
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 83.33 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	26.19
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Portfolio 19339 USD SET SSX	Other	2.44%	N/A
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.09%	US
ABEGET 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	0.99%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Information service activities	0.98%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	0.92%	US
SSNC 5.5% - 30/09/2027 Call	Publishing activities	0.85%	US
LUMMUS 9% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.8%	US
BWY 9.25% - 15/04/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	0.79%	US
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Land transport and transport via pipelines	0.73%	US
LABL 10.5% - 15/07/2027 Call	Office administrative, office support and other business support activities	0.68%	US
CZR 6.25% - 01/07/2025 Call	Gambling and betting activities	0.68%	US
SOLWAT 7.625% - 01/04/2026 Call	Mining support service activities	0.67%	US
GWCN 9.5% - 01/11/2027 Call	Security and investigation activities	0.66%	CA
ACIW 5.75% - 15/08/2026 Call	Publishing activities	0.64%	US
CLVTSC 4.875% - 01/07/2029 Call	Publishing activities	0.62%	US

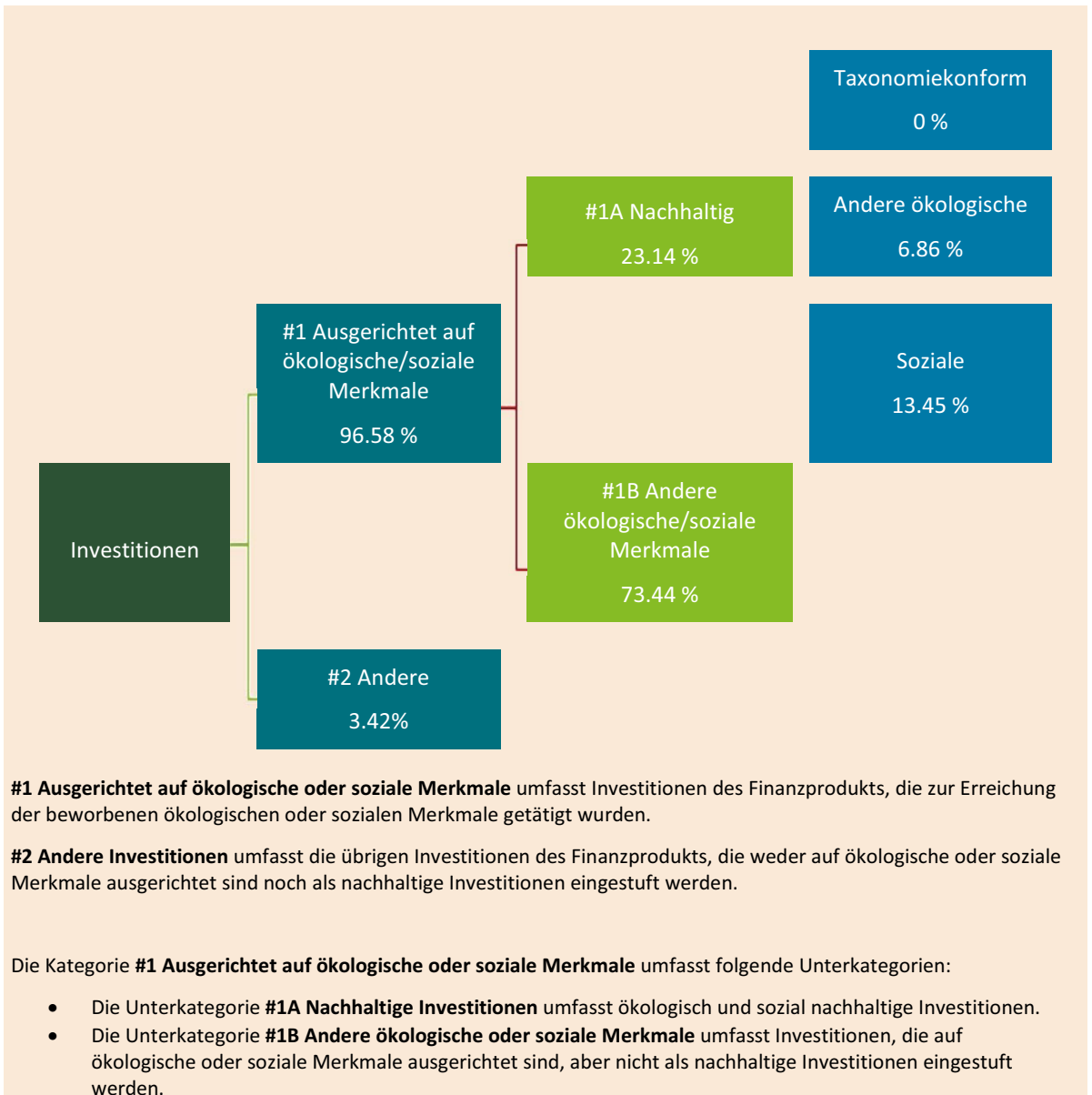
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Publishing activities	9.42%
Telecommunications	7.45%
Land transport and transport via pipelines	6%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.19%
Human health activities	3.94%
Real estate activities	3.47%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.15%
Information service activities	3.09%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.96%
Other	2.87%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.81%
Security and investigation activities	2.66%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.64%
Manufacture of paper and paper products	2.63%
Food and beverage service activities	2.48%
Other manufacturing	2.4%
Financial service activities, except insurance and pension funding	2.34%
Gambling and betting activities	2.04%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.01%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.97%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.91%
Water transport	1.82%
Office administrative, office support and other business support activities	1.72%
Accommodation	1.71%
Manufacture of food products	1.6%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.57%
Manufacture of electrical equipment	1.26%
Computer programming, consultancy and related activities	1.15%
Programming and broadcasting activities	1.14%
Mining support service activities	1.14%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.1%
Other personal service activities	1.09%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.07%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.98%
Advertising and market research	0.94%
Civil engineering	0.88%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.84%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.8%
Rental and leasing activities	0.74%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.73%
Manufacture of rubber and plastic products	0.73%

Creative, arts and entertainment activities	0.6%
Manufacture of other transport equipment	0.4%
Manufacture of wearing apparel	0.34%
Manufacture of beverages	0.32%
Scientific research and development	0.32%
Education	0.31%
Manufacture of basic metals	0.29%
Manufacture of leather and related products	0.28%
Construction of buildings	0.25%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.23%
Warehousing and support activities for transportation	0.12%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.07%
Printing and reproduction of recorded media	0.06%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

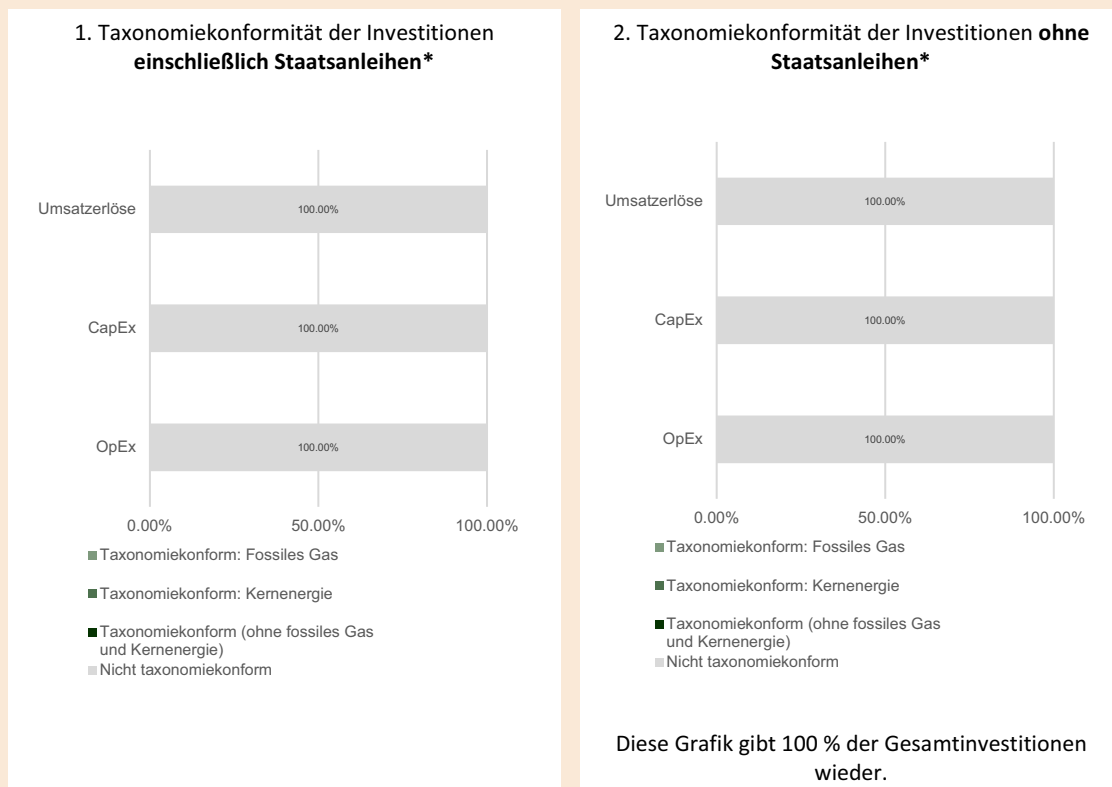
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 6,86 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 13,45 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 3,42 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - US RESPONSIBLE GROWTH (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800J7BKEI6B8FJO48

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 62.06 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihre Kohlenstoffintensität

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgeannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	98.24 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	131.21 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2022	104.52 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	213.07 Tonnen CO2 pro Million \$ Umsatz bei Unternehmensanleihen und in kg CO2 pro \$ in KKP des BIP bei Staatsanleihen	100 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, zur Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt beizutragen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10

(„wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.

- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorische Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1334.608 Scope 2: 520.839 Scope 3: 29693.461 Scope 1+2: 1855.447 Scope 1+2+3: 31351.609
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 8.994 Scope 1+2+3: 159.583
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 2786.81
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.46
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 54.28 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0.199 NACE-Sektor C: 0.13 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0.141 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.044 NACE-Sektor H: 3.878

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

			NACE-Sektor L: 0.429
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.011
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.009

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	74.14 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13.96%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.41
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1334.608
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 520.839 Scope 3: 29693.461 Scope 1+2: 1855.447 Scope 1+2+3: 31351.609
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 8.994
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 159.583
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 2786.81
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.46
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 54.28 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.41
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	7.84%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	6.76%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	4.01%	US
Portfolio 35230 USD SET SSD	Other	3.38%	N/A
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.36%	US
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.07%	US
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.77%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.76%	US
SALESFORCE INC XNYS USD	Publishing activities	1.66%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	1.64%	US
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	1.63%	US
ROPER TECHNOLOGIES INC XNGS USD	Publishing activities	1.57%	US
FRESHPET INC XNMS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.56%	US
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC XNYS USD	Food and beverage service activities	1.55%	US
WORKDAY INC-CLASS A XNGS USD	Publishing activities	1.55%	US

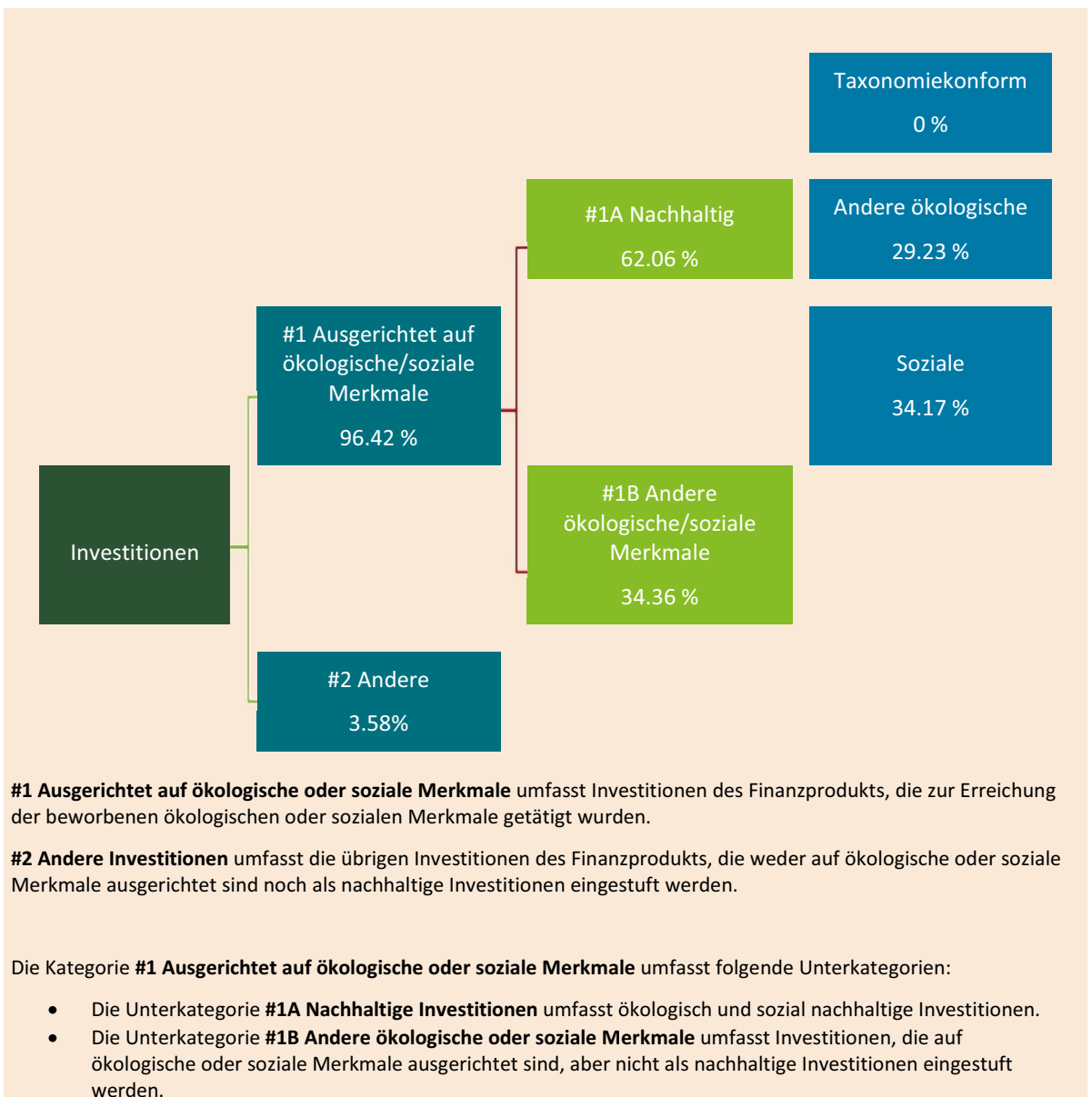
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Manufacture of computer, electronic and optical products	19.59%
Publishing activities	18.08%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	8.27%
Information service activities	5.39%
Other manufacturing	4.26%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.91%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.61%
Other	3.43%
Food and beverage service activities	3%
Real estate activities	2.88%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.81%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.19%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.16%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.77%
Sports activities and amusement and recreation activities	1.77%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.59%
Manufacture of beverages	1.51%
Financial service activities, except insurance and pension funding	1.48%
Water transport	1.44%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.39%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	1.38%
Mining support service activities	1.34%
Manufacture of electrical equipment	1.26%
Manufacture of other transport equipment	0.99%
Land transport and transport via pipelines	0.98%
Gambling and betting activities	0.94%
Scientific research and development	0.77%
Manufacture of food products	0.73%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.55%
Office administrative, office support and other business support activities	0.52%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

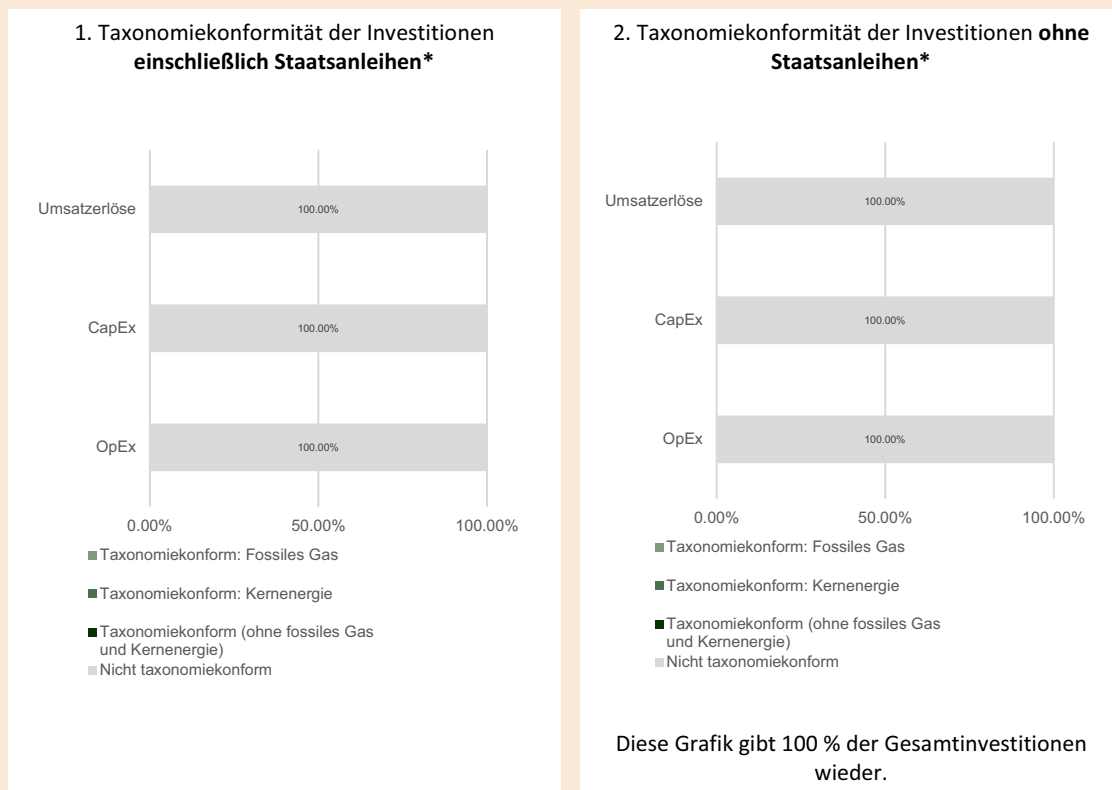
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 29,23 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 34,17 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 3,58 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen waren (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA WORLD FUNDS - US SHORT DURATION HIGH YIELD BONDS (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138002N3U1G1LJ4YI08

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%

NEIN

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24.64 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die für den Bezugszeitraum beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, indem es bei seinen Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt hat:

- ihren ESG-Score

Das Finanzprodukt hat darüber hinaus weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle und Ölsand
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik und Korruptionsbekämpfung über den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, etwa die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM wurden während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	5.15 / 10	5.26 / 10	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage der Durchschnittswerte der jeweils zum Quartalsende verfügbaren Daten ausgewiesen werden, basiert die Berichterstattung zu Referenzwerten technisch bedingt nur auf Jahresenddaten. Somit darf der Vergleich nicht als direkte Gegenüberstellung aufgefasst und nicht als Verstoß gegen die verbindlichen Elemente gewertet werden, die in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation zum Finanzprodukt dargelegt sind, da die für den Referenzwert offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz beruhen wie jene, die für das Finanzprodukt ausgewiesen werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2022	4.89 / 10		100 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt zum Teil in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand von mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet wurde:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt wurden, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2. Dies bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen. Oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten entspricht auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden & Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die „Geschäftstätigkeit“ des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser berücksichtigt werden, indem man erwägt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte & Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, adressiert werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Einbeziehung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, die Finanzierung des Übergangs zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu unterstützen – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

3. Investitionen in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen (GSSB) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:

a) GSSB sind Instrumente, die mit dem Ziel aufgelegt werden, naturgemäß zu verschiedenen Nachhaltigkeitszielen beizutragen. Somit werden Anlagen in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die in der Bloomberg-Datenbank als grüne Anleihen, soziale Anleihen oder Nachhaltigkeitsanleihen ausgewiesen werden, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft.

b) In Bezug auf nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wurde ein internes Rahmenkonzept entwickelt, um die Robustheit jener Anleihen zu beurteilen, die zur Finanzierung des allgemeinen Nachhaltigkeitszwecks eingesetzt werden. Da es sich hierbei um neuere Instrumente handelt, was uneinheitliche Praktiken von Emittenten nach sich zieht, gelten nur jene nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen, die im internen Analyseprozess von AXA IM als positiv oder neutral beurteilt werden, als „nachhaltige Investitionen“. Dieser Analyserahmen stützt sich auf die Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) mit einem stringenten proprietären Ansatz auf der Grundlage der folgenden festgelegten Kriterien: (i) die Relevanz und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der Leistungskennzahlen, (ii) der Ehrgeiz der Nachhaltigkeitsperformance-Ziele, (iii) die Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, dadurch umgesetzt, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgt sind, die eins der nachstehenden Kriterien erfüllen:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Dem Emittenten wurde gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung definiert) ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating zugewiesen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der Offenlegungsverordnung wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung erläutert und die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden) abgemildert, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele.

Gegebenenfalls haben Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung ermöglicht. Über die Mitwirkungspolitik hat das Finanzprodukt wie nachstehend erläutert seinen Einfluss als Anleger genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, auf nachhaltige Weise zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern, wie nachstehend erläutert.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlagerahmens, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, die einen SDG-Score unter -5 auf einer Skala von +10 („wesentlicher Beitrag“) bis -10 („wesentliche Beeinträchtigung“) aufweisen, ausgeschlossen werden, es sei denn, AXA IM Core ESG & Impact Research hat sich nach einer sachgemäß dokumentierten qualitativen Analyse über die quantitative Bewertung hinweggesetzt. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 21095.779 Scope 2: 8206.441 Scope 3: 137255.406 Scope 1+2: 29302.221 Scope 1+2+3: 158405.313
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 76.221 Scope 1+2+3: 351.838
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 983.983
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.36
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 83.33 Energieerzeugung: 0

Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0.741 NACE-Sektor D: 0.498 NACE-Sektor E: 0.667 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0.041 NACE-Sektor H: 2.707 NACE-Sektor L: 0.347
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	0.77
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.002
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.408

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	57.88 %
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.88%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	26.16

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können.

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0
--	---	---------------------	---

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den fakultativen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ sowie den fakultativen sozialen Indikator PAI 15 „Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt hat die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 21095.779
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			Scope 2: 8206.441 Scope 3: 137255.406 Scope 1+2: 29302.221 Scope 1+2+3: 158405.313
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 76.221 Scope 1+2+3: 351.838
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scope 1+2+3: 983.983
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	3.36
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 83.33 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	% der Investitionen	0.77
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	26.16
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0

Die Methoden zur Berechnung der PAI wurden so festgelegt, dass sie möglichst weitgehend mit den aktuellen Rechtsvorschriften übereinstimmen. Zudem kann die PAI-Berichterstattung Einschränkungen aufweisen oder Berichtszeiträume vor dem Bezugszeitraum widerspiegeln, was in erster Linie durch Schwierigkeiten im Hinblick sowohl auf die Verfügbarkeit als auch auf die Zuverlässigkeit von Daten zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in Zukunft in Abhängigkeit von zusätzlichen Rechtsvorschriften oder aufgrund von datenbezogenen Entwicklungen wie zum Beispiel methodologischen Änderungen seitens der Datenanbieter oder Veränderungen der Datensätze weiterentwickeln, die herangezogen werden, um unterschiedliche Berichtsrahmen so weitgehend wie möglich einander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Finanzprodukts sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 29/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Portfolio USD SET SSX	Other	2.24%	N/A
LABL 6.75% - 15/07/2026 Call	Office administrative, office support and other business support activities	1.34%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.3%	US
ARGIHC 7% - 15/06/2025 Call	Food and beverage service activities	1.28%	US
GTN 5.875% - 15/07/2026 Call	Programming and broadcasting activities	1.27%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Information service activities	1.19%	US
AVNT 5.75% - 15/05/2025 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	1.18%	US
WLSC 6.125% - 15/06/2025 Call	Office administrative, office support and other business support activities	1.18%	US
SIRI 5% - 01/08/2027 Call	Telecommunications	1.17%	US
XHR 6.375% - 15/08/2025 Call	Real estate activities	1.16%	US
BMCAUS 5% - 15/02/2027 Call	Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	1.12%	US
CSCHLD 5.5% - 15/04/2027 Call	Telecommunications	1.1%	US
COMM 6% - 01/03/2026 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.08%	US
TRIVIU 5.5% - 15/08/2026 Call	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.07%	NL
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Land transport and transport via pipelines	1.07%	US

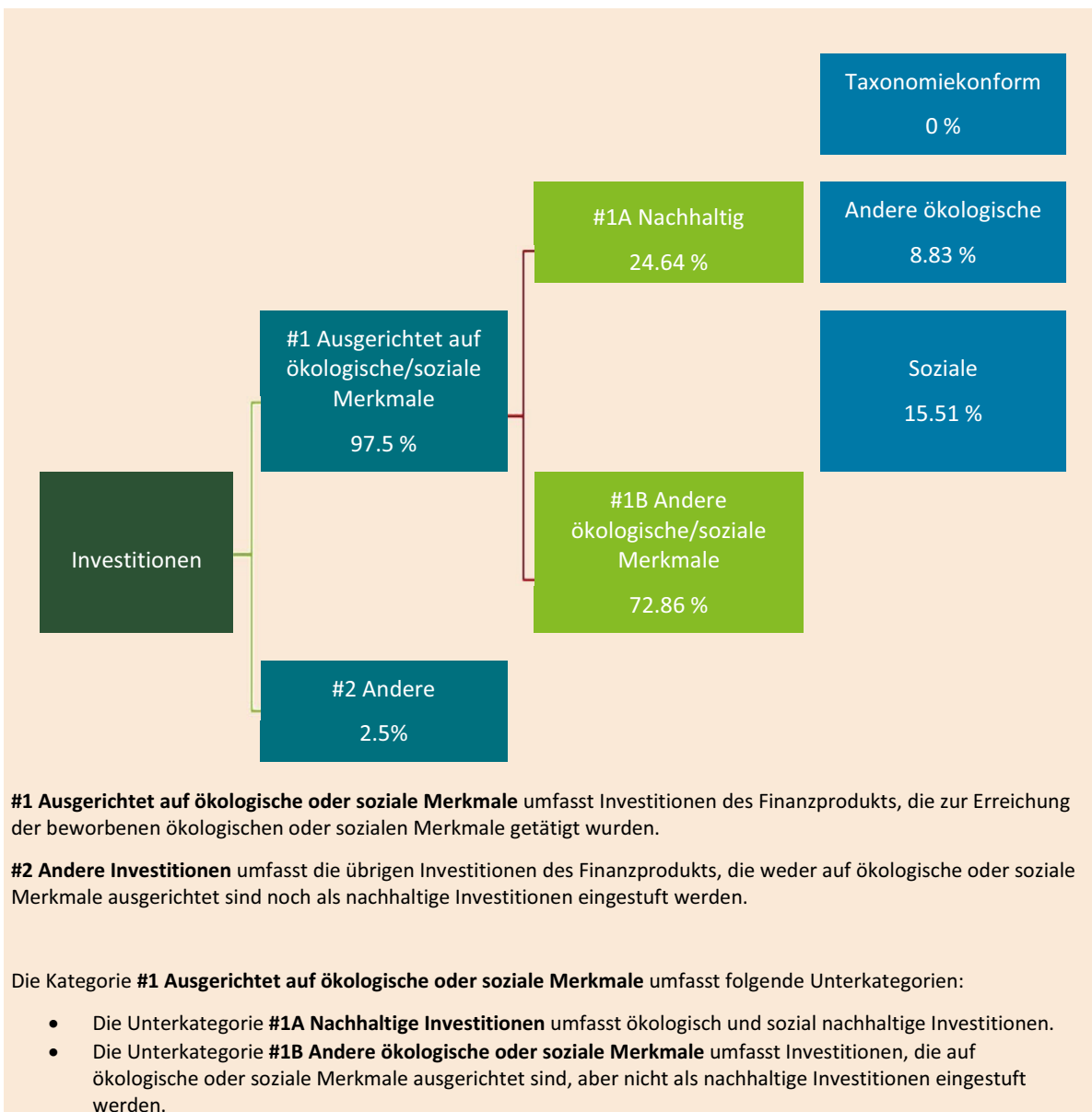
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums ausgewiesen.

Abhängig von der potenziellen Nutzung von Derivaten innerhalb der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten aufgeführte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios von der Marktpreisbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Nähere Informationen zur potenziellen Nutzung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der darin beschriebenen Anlagestrategie.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren getätigt:

Spitzensektor	Anteil
Telecommunications	7.71%
Financial service activities, except insurance and pension funding	6.98%
Real estate activities	5.08%
Land transport and transport via pipelines	4.69%
Security and investigation activities	4.51%
Publishing activities	4.41%
Food and beverage service activities	4.11%
Gambling and betting activities	3.97%
Human health activities	3.97%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.46%
Programming and broadcasting activities	3.13%
Manufacture of paper and paper products	2.96%
Manufacture of food products	2.72%
Other manufacturing	2.71%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.58%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.55%
Office administrative, office support and other business support activities	2.55%
Other	2.34%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.2%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.06%
Information service activities	1.83%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.77%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	1.75%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.74%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.69%
Sports activities and amusement and recreation activities	1.68%
Manufacture of electrical equipment	1.63%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.48%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.34%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.32%
Other personal service activities	1.3%
Manufacture of rubber and plastic products	1.27%
Advertising and market research	1.14%
Manufacture of basic metals	0.81%
Manufacture of wearing apparel	0.8%
Creative, arts and entertainment activities	0.67%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.62%
Manufacture of other transport equipment	0.5%
Computer programming, consultancy and related activities	0.4%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.39%
Public administration and defence; compulsory social security	0.33%

Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.28%
Water transport	0.21%
Mining support service activities	0.2%
Construction of buildings	0.1%
Accommodation	0.07%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0%

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?³

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

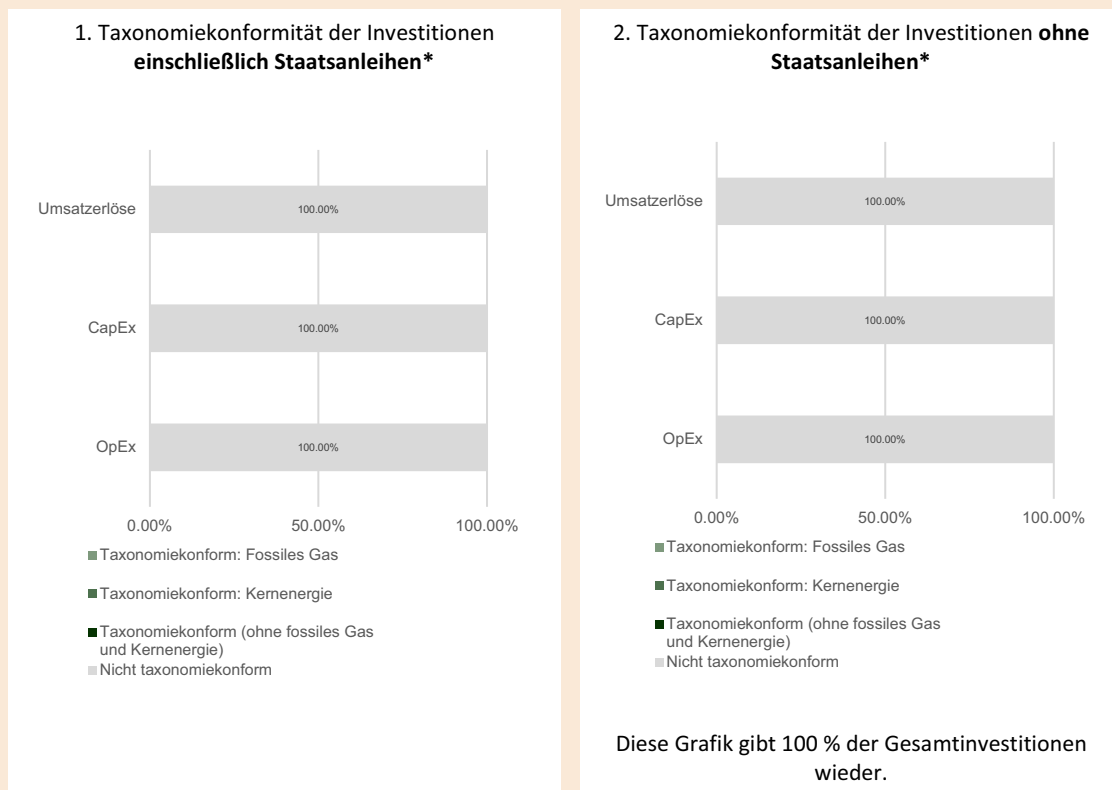
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt hat den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt war weder im Bezugszeitraum noch im Vorjahreszeitraum mit der EU-Taxonomie konform.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug bei diesem Finanzprodukt im Bezugszeitraum 8,83 %.

Unternehmen, in die Anlagen getätigt wurden und die ein Umweltziel gemäß der Offenlegungsverordnung verfolgten, tragen auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen, definierten Kriterien zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei. Die auf Emittenten anwendbaren Kriterien weichen von den technischen Bewertungskriterien ab, die in der EU-Taxonomie für Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Während des Bezugszeitraums war das Finanzprodukt zu 15,51 % in nachhaltigen Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die übrigen „anderen Investitionen“ entfielen 2,5 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Schuldverschreibungen, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden auf alle „anderen Investitionen“ angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien um neue Ausschlüsse im Hinblick auf Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen verschärft, insbesondere (i) Ölsande, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, deren Produktion von Ölsanden über 5 % der diesbezüglichen weltweiten Produktion ausmacht, (ii) Schieferressourcen/Fracking, wobei Akteure ausgeschlossen werden, die weniger als 100 tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (kboepd) produzieren, sofern über 30 % ihrer Gesamtproduktion aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, mit Ausschluss von Unternehmen, die über 10 % ihrer Produktion aus der Region des AMAP (Programm zur Überwachung und Bewertung der Arktis) beziehen oder auf die über 5 % der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen. Nähere Informationen zu diesen Verschärfungen finden Sie unter folgendem Link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

