

Jahresbericht

per 31. Dezember 2024
einschließlich des geprüften
Jahresabschlusses

AXA World Funds

(Die «SICAV»)

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



Investment
Managers

AXA World Funds

(Die „SICAV“)

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

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024
einschließlich des geprüften Jahresabschlusses

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 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 beigelegt ist, der Wesentlichen Informationen für den Anleger („KIID“), das Basisinformationsblatt (BiB), 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	26
Prüfungsbericht	35
Abschluss	
Aufstellung des Nettovermögens	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	63
Statistische Angaben	90
AXA World Funds - ACT Biodiversity	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	114
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	
■ 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	
■ 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	
■ 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 Social Progress	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	168
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	170
AXA World Funds - AI & Metaverse (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	176
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	179
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	185
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	189
AXA World Funds - Digital Economy	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	200
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	203
AXA World Funds - Euro 7-10	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	209

Inhaltsverzeichnis

AXA World Funds - Euro Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	216
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	223
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	229
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	239
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	247
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	257
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	263
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	267
AXA World Funds - Euro Selection	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	273
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	276
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	282
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	288
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	295

Inhaltsverzeichnis

AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	303
AXA World Funds - Europe Real Estate	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	307
AXA World Funds - Europe Small Cap	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	310
AXA World Funds - Evolving Trends	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	313
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	316
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	319
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	322
AXA World Funds - Global Convertibles	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	328
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	333
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	335
AXA World Funds - Global Flexible Property	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	344
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	350
AXA World Funds - Global Income Generating Assets (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	360

Inhaltsverzeichnis

AXA World Funds - Global Income Generation	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	370
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	387
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	393
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	395
AXA World Funds - Global Optimal Income	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	399
AXA World Funds - Global Real Estate	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	409
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	412
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	430
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	436
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	446
AXA World Funds - Inflation Plus	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	449
AXA World Funds - Italy Equity	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	453
AXA World Funds - Longevity Economy	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	455

Inhaltsverzeichnis

AXA World Funds - Next Generation	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	458
AXA World Funds - Optimal Income	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	461
AXA World Funds - Robotech	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	469
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	472
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	477
AXA World Funds - Switzerland Equity	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	484
AXA World Funds - UK Equity	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	486
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	489
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	496
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	502
AXA World Funds - US Growth (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	509
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	512
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	520

Inhaltsverzeichnis

Erläuterungen zum Abschluss	526
Zusätzlicher ungeprüfter Anhang	598

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

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 (ausgeschieden am 8. März 2024)

Mr Emmanuel Dendauw, Head of Retail Distribution, AXA Investment Managers Benelux, ansässig in Belgien (ernannt am 9. April 2024)

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

Frau Caroline Portel, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich

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., 400 Atlantic Street, Suite 1000 Stamford, CT 06901, Vereinigte Staaten

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

Unteranlageverwalter

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

AXA Investment Managers US Inc., 400 Atlantic Street, Suite 1000 Stamford, CT 06901, Vereinigte Staaten

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

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 Anteilinhaber

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 2024 besteht die SICAV aus 73 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	EUR
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD
AXA-World-Funds – AI & Metaverse (Erläuterung 1b)	USD
AXA World Funds – AXA SPDB China A Opportunities (Erläuterung 1b)	CNH
AXA World Funds - Digital Economy	USD
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD
AXA World Funds - Euro Selection	EUR
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR
AXA World Funds - Evolving Trends	USD
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (Erläuterung 1b)	USD
AXA World Funds - Italy Equity	EUR
AXA World Funds - Longevity Economy	USD
AXA World Funds - Next Generation	USD
AXA World Funds - Robotech	USD
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF
AXA World Funds - UK Equity	GBP
AXA World Funds - US Growth (Erläuterung 1b)	USD
RENTENTEILFONDS :	
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	EUR
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR

Vertrieb im Ausland

Liste der Teilfonds (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung
RENTENTEILFONDS : (Fortsetzung)	
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (Erläuterung 1b)	EUR
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD
MISCHTEILFONDS :	
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b)	USD
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD
AXA World Funds - Global Income Generating Assets (Erläuterung 1b)	USD
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR

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 2024, sind alle Teilfonds in Österreich registriert. Davon ausgenommen ist der folgende Teilfonds:

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

Vertrieb der SICAV in Belgien

CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, 1000 Brüssel wurde in Belgien zur belgischen Zahlstelle ernannt.

Zum 31. Dezember 2024, sind alle Teilfonds in Belgien registriert. Davon ausgenommen ist der folgende Teilfonds:

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

Vertrieb der SICAV in Chile

Zum 31. Dezember 2024 sind die folgenden Teilfonds in Chile registriert:

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

Vertrieb im Ausland

Vertrieb der SICAV in Chile (Fortsetzung)

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
AXA World Funds - US High Yield Bonds

Vertrieb der SICAV in Zypern

Zum 31. Dezember 2024, ist der folgende Teilfonds in Zypern registriert:

AXA World Funds - US High Yield Bonds

Vertrieb der SICAV in Dänemark

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

Zum 31. Dezember 2024, sind alle Teilfonds in Dänemark registriert. Davon ausgenommen ist der folgende Teilfonds:

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

Vertrieb des SICAV in Finnland

Zum 31. Dezember 2024, sind alle Teilfonds in Finnland registriert. Davon ausgenommen ist der folgende Teilfonds:

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

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 2024 sind alle Teilfonds in Frankreich registriert. Davon ausgenommen ist der folgende Teilfonds:

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

Vertrieb im Ausland

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, den letzten Halbjahresbericht, sofern danach veröffentlicht, kostenlos beim Facilities Agent 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 Anteilhabern am juristischen Sitz der SICAV zur Verfügung stehen, erfragen.

Zum 31. Dezember 2024, sind alle Teilfonds in Deutschland registriert. Davon ausgenommen ist der folgende Teilfonds:

AXA World Funds – Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b)

Vertrieb der SICAV in Griechenland

Zum 31. Dezember 2024, ist der folgende Teilfonds in Griechenland registriert:

AXA World Funds - US High Yield Bonds

Vertrieb der SICAV in Hongkong

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

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 im Ausland

Vertrieb der SICAV in Island

Zum 31. Dezember 2024, sind die folgenden Teilfonds in Island registriert:

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

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 2024 sind die folgenden Teilfonds in Irland registriert:

- AXA World Funds - Global Income Generating Assets (Erläuterung 1b)
- AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Global Sustainable Equity (Erläuterung 1b)
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI
- 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 2024, sind alle Teilfonds in Italien registriert. Davon ausgenommen ist der folgende Teilfonds:

- AXA World Funds – Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b)

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 2024 sind die folgenden Teilfonds in Korea registriert:

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

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 2024 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
- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
- AXA World Funds - ACT Green Bonds
- AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Digital Economy
- AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
- AXA World Funds - Europe Real Estate

Vertrieb im Ausland

Vertrieb der SICAV in Liechtenstein (Fortsetzung)

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

Vertrieb des SICAV in den Niederlanden

Zum 31. Dezember 2024, sind alle Teilfonds in den Niederlanden registriert. Davon ausgenommen ist der folgende Teilfonds:

AXA World Funds – Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b)

Vertrieb des SICAV in Norwegen

Zum 31. Dezember 2024, sind alle Teilfonds in Norwegen registriert. Davon ausgenommen ist der folgende Teilfonds:

AXA World Funds – Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b)

Vertrieb im Ausland

Vertrieb der SICAV in Portugal

Zum 31. Dezember 2024 sind alle Teilfonds in Portugal registriert. Davon ausgenommen ist der folgende Teilfonds:

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

Vertrieb des SICAV in Spanien

Zum 31. Dezember 2024, sind alle Teilfonds in Spanien registriert. Davon ausgenommen ist der folgende Teilfonds:

AXA World Funds – Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b)

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 2024 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
 AXA World Funds - ACT Green Bonds
 AXA World Funds - ACT Human Capital
 AXA World Funds - ACT Social Progress
 AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
 AXA World Funds - AI & Metaverse (Erläuterung 1b)
 AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
 AXA World Funds - Digital Economy
 AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
 AXA World Funds - Euro Credit Plus
 AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
 AXA World Funds - Euro Credit Total Return
 AXA World Funds - Euro Selection
 AXA World Funds - Europe Real Estate
 AXA World Funds - Europe Small Cap
 AXA World Funds - Evolving Trends
 AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe
 AXA World Funds - Global Convertibles
 AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
 AXA World Funds - Global Flexible Property
 AXA World Funds - Global High Yield Bonds
 AXA World Funds - Global Income Generating Assets (Erläuterung 1b)

Vertrieb im Ausland

Vertrieb der SICAV in Singapur (Fortsetzung)

AXA World Funds - ACT Biodiversity
AXA World Funds - Global Income Generation
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
AXA World Funds - Global Optimal Income
AXA World Funds - Global Real Estate
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
AXA World Funds - Global Strategic Bonds
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (Erläuterung 1b)
AXA World Funds - Italy Equity
AXA World Funds - Longevity Economy
AXA World Funds - Next Generation
AXA World Funds - Optimal Income
AXA World Funds - Robotech
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
AXA World Funds - Sustainable Equity QI
AXA World Funds - Switzerland Equity
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
AXA World Funds - US Growth (Erläuterung 1b)
AXA World Funds - US High Yield Bonds
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

Andere in Singapur registrierte Teilfonds sind als „Restricted Scheme“ eingestuft.

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 2024, sind alle Teilfonds in Schweden registriert. Davon ausgenommen ist der folgende Teilfonds:

AXA World Funds – Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b)

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., Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich.

Vertrieb im Ausland

Vertrieb der SICAV in der Schweiz (Fortsetzung)

Die Schweizer Zahlstelle ist die NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, 8001 Zürich, Schweiz.

Zum 31. Dezember 2024, sind alle Teilfonds in der Schweiz registriert. Davon ausgenommen ist der folgende Teilfonds:

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

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 2024 sind die folgenden Teilfonds in Taiwan registriert:

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

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 2024 sind alle Teilfonds Vereinigten Königreich registriert. Davon ausgenommen sind folgende Teilfonds:

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

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anteilinhaber,

nachfolgend finden Sie den Bericht des Verwaltungsrats über die Entwicklung Ihrer SICAV im Jahr 2024.

Zusammenfassung der weltweiten Konjunkturentwicklung 2024

Makroökonomisches Umfeld

Zu Beginn des Jahres übten die Zentralbanken weiterhin Druck aus, um die Inflation weiter zu senken. Die unerwartete Inflationsentwicklung in den USA hatte dazu geführt, dass die US-Notenbank (Fed) ihren geplanten Lockerungszyklus erst mit einiger Verspätung einleitete. In den meisten Regionen ging die Inflation jedoch weiter zurück, und die meisten Zentralbanken der entwickelten Volkswirtschaften lockerten im Jahr 2024 ihre Geldpolitik. Denn Grund zur Sorge gaben nun weniger die Risiken eines Inflationsanstiegs, sondern vielmehr die eines ausgewogeneren Preisausblicks oder gar die unumwundene Unterstützung des Wachstums. Die Befürchtungen rund um die Tragweite des chinesischen Wachstums nahmen zu, was umfangreiche staatliche Konjunkturmaßnahmen zur Folge hatte. In der Eurozone hielten die Wachstumssorgen trotz der Verbesserung der Wirtschaftsaktivität weiter an. Die USA setzten ihre Expansion allerdings ungebremst fort. Das Jahr 2024 war von zahlreichen politischen Ereignissen geprägt. In Europa fanden mehrere Wahlen statt, von denen die in Frankreich überraschend kam. Doch in mehreren Fällen lieferten sie keine klaren Ergebnisse, und Koalitionen kamen nicht zustande oder zerbrachen wieder. Im Vereinigten Königreich kam es zu einem Regierungswechsel, während die USA Donald Trump vier Jahre nach dem Ende seiner ersten Amtszeit erneut zum Präsidenten wählten.

In Europa ging die Inflation weiter zurück, und obwohl sich die Konjunktur aufhellte, blieb sie moderat. Dies macht immer deutlicher, dass es eher um eine unzureichende Nachfrage und weniger um Angebotsengpässe geht, womit der Weg für eine Unterstützung durch geldpolitische Maßnahmen geebnet ist. Die Gesamtinflation sank von 2,9% Ende 2023 auf 1,7% im September, bevor die energiebezogenen Basiseffekte zu einem gewissen Anstieg führten, sodass die Inflationsrate zum Jahresende 2024 bei 2,4% lag. Aufgrund einer deutlicheren Verbesserung der Kerninflation sank die Inflationsrate bis Ende 2024 von 3,4% auf 2,7%. Diese Entwicklung spiegelt zum Teil die anhaltende Konjunkturschwäche wider. Das vierteljährliche Bruttoinlandsprodukt (BIP) überwand die Stagnation des Jahres 2023 und stieg im ersten Quartal um 0,3%, im zweiten Quartal um 0,2% und im dritten Quartal um 0,4%. Allerdings scheint diese Entwicklung aufgrund von Faktoren wie den Olympischen Spielen in Paris eher vorübergehend zu sein, und wir rechnen mit einem schwächeren vierten Quartal. Das Wachstum blieb je nach Land verhalten; Deutschland etwa verzeichnete das zweite Jahr in Folge eine klare Rezession. Spanien hingegen setzte sein starkes Wachstum quartalsübergreifend mit 0,8% bzw. 0,9% fort. Insgesamt ging die Industrietätigkeit in der Eurozone weiter zurück, während Dienstleistungen und Verbraucherausgaben zulegten. Ganz konkret scheinen sich die Wachstumshemmer von der Angebotsverknappung hin zu einer Nachfrageschwäche verlagert zu haben, obwohl die Arbeitslosigkeit weiterhin auf Rekordtiefs verharrte (6,3% im November). Somit sah die Europäische Zentralbank (EZB) mehr Möglichkeiten, das Wachstum durch eine Lockerung der Geldpolitik zu unterstützen und senkte ihren Einlagezinssatz (4,00% im Juni) um 0,25%. Im September fasste die EZB erneut einen Beschluss, was auf ein schnelleres Zinssenkungstempo hindeutete, und senkte bis zum Jahresende die Zinsen in aufeinanderfolgenden Sitzungen um jeweils 0,25%. Dieses Tempo dürfte unserer Ansicht nach in der ersten Jahreshälfte 2025 beibehalten werden. Die europäische Politik birgt allerdings noch ein zusätzliches Risiko. Mehrere Länder haben nach den Wahlen immer noch keine Regierung, da keine Koalitionen möglich waren. Auch in Frankreich kam es nach den überraschenden Wahlen in der Jahresmitte zu einem Zerbrechen der Koalitionsregierung. In Deutschland zerbrach die Koalition ebenfalls, und für Februar 2025 sind Neuwahlen angesetzt.

Bericht des Verwaltungsrates

Zusammenfassung der weltweiten Konjunkturentwicklung 2024 (Fortsetzung)

Makroökonomisches Umfeld (Fortsetzung)

In Großbritannien nahm das Wachstum allmählich an Fahrt auf, was in Verbindung mit den politischen Maßnahmen einen moderateren Rückgang der Kerninflation zur Folge hatte. Darauf folgte wiederum eine langsamere Lockerung der Geldpolitik durch die Bank of England. Das BIP stieg im ersten Quartal stark, da sich die Produktion des öffentlichen Sektors nach der Rezession in der zweiten Jahreshälfte 2023 wieder erholte. Allerdings ließ dieser Anstieg in den Folgequartalen nach, und für das zweite Halbjahr 2024 wird eine echte Stagnation und ein moderates zugrunde liegendes Wachstum der Privatwirtschaft erwartet. Dies führte zu einer Entspannung auf dem Arbeitsmarkt. Die Arbeitslosenquote fiel von 4,3% in den drei Monaten vor Oktober 2023 auf 3,9% zum Jahresende, wenngleich Zweifel an den offiziellen Daten bestehen. Das Lohnwachstum blieb mit 5,2% hoch, obwohl es hinter den für Ende 2023 erwarteten 5,8% zurückblieb. Dies verstärkte die Besorgnis rund um die Inflation, und obwohl die Gesamtinflation von 4,0% Ende 2023 auf 2,6% im November 2024 sank und die Kerninflation im selben Zeitraum von 5,1% auf 3,5% zurückging, blieb die Inflation im Dienstleistungssektor mit 5,0% hoch, wenngleich dieser Wert unter den Ende 2023 verzeichneten 6,4% lag. Die Bank of England lockerte ihre Geldpolitik langsamer und senkte ihre Zinsen in zwei Schritten im August und im November auf 4,75%. Dieser Rhythmus dürfte auch im Jahr 2025 beibehalten werden. Es herrschte weiterhin Unsicherheit in Bezug auf die öffentlichen Finanzen Großbritanniens. Aufgrund der Wahl einer neuen Labour-Regierung in der Jahresmitte lag der Fokus auf der Bilanz der vorherigen Regierung. Die neue Regierung sorgte jedoch für Überraschung, als sie die Steuern, Ausgaben und Kredite im Oktoberhaushalt erhöhte, was neue Sorgen über den Umfang der Staatsverschuldung schürte.

Die USA setzten hingegen ihr kräftiges Wachstum fort. Solide Verbraucherausgaben, die kaum Anzeichen einer Abschwächung zeigen und zum Teil von Wohlstandsgewinnen getragen werden, unterstützten weiterhin das Wachstum. Doch trotz des anhaltend starken Wachstums – mit einer vermutlich ähnlichen Rate wie 2023 von knapp unter 3% – hat sich der Arbeitsmarkt etwas entspannt, und die Inflation ist zurückgegangen. Die Arbeitslosenquote stieg von 3,7% Ende 2023 auf 4,1% im Dezember 2024, und der Anstieg der Lohnsumme ließ nach, während die Hurrikane in den letzten Monaten des Jahres 2024 vorübergehend für Störungen sorgten. Auch die Inflation ging zurück, wobei die Gesamtinflation im Dezember auf 2,9% sank (ggü. 3,4% Ende 2023). Die Kerninflation verbesserte sich ihrerseits von 3,9% auf 3,2%. Diese Kombination aus starkem Wachstum und anhaltender Disinflation ist überwiegend auf die Verbesserung des Angebots zurückzuführen. Dies spiegelt zum Teil den Anstieg des Angebots an Arbeitskräften aufgrund der starken Zuwanderung in den vergangenen Jahren wider, wenngleich die Zuwanderungsströme 2024 deutlich nachließen. Auch das Produktivitätswachstum scheint sich beschleunigt zu haben. Angesichts der nachlassenden Inflation hat die Fed ihre Geldpolitik gelockert. Aufgrund der steigenden Inflation im Dienstleistungssektor Anfang 2024 wurde die Einleitung der Lockerungsmaßnahmen durch die Fed auf die Jahresmitte verschoben. Anschließend schien die Fed mit einer überraschenden Zinssenkung um 50 Basispunkte im September übermäßig auf die Anzeichen eines schwachen Arbeitsmarktes im Sommer zu reagieren. Im weiteren Jahresverlauf nahm sie dann geringere, aber aufeinanderfolgende Zinssenkungen vor und senkte damit die Federal Funds Rate von ihrem Höchststand von 5,50–5,25% auf 4,50–4,25%. Außerdem standen in den USA die Präsidentschaftswahlen 2024 im Zentrum der Aufmerksamkeit. US-Präsident Biden zog sich spät aus dem Wahlkampf zurück und überließ seinen Platz Vizepräsidentin Harris, die die Wahl schließlich gegen den früheren Präsidenten Donald Trump verlor. Die schwankenden Erwartungen bezüglich des Wahlergebnisses und Trumps unorthodoxe Vorschläge für die Wirtschaft führten in der zweiten Jahreshälfte 2024 zu einer gewissen Marktvolatilität.

Bericht des Verwaltungsrates

Zusammenfassung der weltweiten Konjunkturentwicklung 2024 (Fortsetzung)

Makroökonomisches Umfeld (Fortsetzung)

In Asien galten die Bedenken nach wie vor China. Der chinesische Immobilienmarkt gab zum dritten Mal in Folge nach und fiel um fünf Prozentpunkte. Das ergibt einen gesamten Rückgang von bisher 15%, und es ist mit weiteren Einbußen zu rechnen. Diese Situation belastete sowohl die Ausgaben der Haushalte, deren wesentliche Wohlstandsquelle der Wohnraum ist, als auch die Verflechtung der chinesischen Lokalregierungen und des Bankensystems. Diese beiden Faktoren haben die Wirtschaftsaktivität gebremst. Chinas jährliches BIP-Wachstum erreichte 2024 das offizielle Ziel von „ungefähr 5%“ und lag damit nahe an den 2023 verzeichneten 5,2%. Darin spiegeln sich die umfangreichen Konjunkturmaßnahmen wider, die von der chinesischen Regierung und der Zentralbank ergriffen wurden. Mit einer durchschnittlichen Inflation von 0,2% in den Jahren 2024 und 2023 entgeht China weiterhin einer Deflation. Ende 2024 kündigten die Behörden weitere umfangreiche Konjunkturmaßnahmen an, die größtenteils auf dem für März 2025 angesetzten Nationalen Volkskongress genauer beziffert werden sollen. Das japanische Wachstum hat sich im Laufe des Jahres 2024 kontinuierlich verbessert. Die zu Jahresbeginn beobachtete Schwäche aufgrund der aus Regulierungsgründen nachlassenden Industrieproduktion ließ das BIP zunächst stark zurückgehen, was jedoch durch ein stärkeres Wachstum im zweiten und dritten Quartal ausgeglichen wurde. Eine ähnliche Entwicklung war bei den Verbraucherausgaben zu verzeichnen. Japan scheint seinem jahrzehntelang geführten Kampf gegen die Deflation deutlicher den Rücken gekehrt zu haben. Die Inflationserwartungen sind gestiegen, und die Löhne verzeichneten 2024 im Vergleich zu den vergangenen Jahrzehnten einen Rekordanstieg, wobei es erste Anzeichen für einen weiteren Aufwärtstrend im Jahr 2025 gibt. Die Gesamtinflation stieg von 2,6% Ende 2023 auf 2,9% im November 2024, wenngleich die Inflation ohne Kraftstoffe und frische Lebensmittel auf 2,4% zurückging (zuvor 3,7%). Dies veranlasste die Bank of Japan (BoJ) zu einer Straffung ihrer Geldpolitik, während die meisten anderen Länder die Zinsen senkten. Im März erhöhte die BoJ ihren wichtigsten Leitzins, der sich mit -0,1% auf dem niedrigsten Stand seit fast zehn Jahren befand, und hob ihn im Juli erneut auf 0,25% an. Obwohl die BoJ ihre Absicht, die Zinsen weiter zu erhöhen, nur zögerlich kundtat, gehen wir von weiteren Zinserhöhungen im Jahr 2025 aus.

Bericht des Verwaltungsrates

Zusammenfassung der weltweiten Konjunkturentwicklung 2024 (Fortsetzung)

Finanzmarktübersicht

Aktienmärkte

(Hauptindexe, in Punkte oder %)	31-Dez-2024	31-Dez-2024 / 31-Dez-2023	31-Dez-2023	31-Dez-2023 / 31-Dez-2022
CAC 40	7.380,7	-2,2	7.543,2	16,5
Eurostoxx 50	4.896,0	8,3	4.521,7	19,2
FTSE 100	8.173,0	5,7	7.733,2	3,8
Nikkei	39.894,5	19,2	33.464,2	28,2
S&P 500	5.881,6	23,3	4.769,8	24,2
MSCI World	3.707,8	17,0	3.169,2	21,8
MSCI Emerging	1.075,5	5,1	1.023,7	7,0

Der globale Aktienindex MSCI verzeichnete auch 2024 wieder einen starken Anstieg und legte um 17% zu, nachdem er 2023 um 21,8% gestiegen war. Die einzelnen Regionen entwickelten sich jedoch sehr unterschiedlich. In den USA verbuchte der S&P 500 mit einem Anstieg von 23,3% zum Jahresende 2024 ein weiteres erfolgreiches Jahr (zuvor 24,2%). Das Jahr war von einer gewissen Sektorrotation geprägt, wobei sich Technologiewerte weiterhin gut entwickelten. Ansonsten verlief der Anstieg das ganze Jahr über weitgehend einheitlich und setzte sich nach den Wahlen weiter fort. Im Gegensatz dazu zogen europäische Aktien Anfang 2024 zunächst weiter an, stagnierten dann aber weitgehend ab dem zweiten Quartal aufgrund der Wachstumsschwäche. Der Euro Stoxx 50 legte im Gesamtjahr nur um 8,3% zu, gegenüber 19,2% zum Jahresende 2023. In Frankreich fiel die Wertentwicklung des CAC 40 schwächer aus, da die Aktien unter der politischen und haushaltsbezogenen Unsicherheit rund um die Mitte des Jahres stattfindenden Wahlen litten. Dadurch gaben die Märkte nach den im Mai erreichten Höchstständen wieder nach. Der französische Index ging 2024 um 2,2% zurück, nachdem er 2023 um 16,5% gestiegen war. Der britische Index FTSE 100 spiegelte die breiteren Gewinne europäischer Aktien wider und stabilisierte sich ab März. Bis Ende 2024 legte er um 5,7% zu, gegenüber 3,8% im Jahr 2023. Auch in Asien war die Wertentwicklung durchwachsen. Der japanische Index Nikkei 225 wies nach starken Gewinnen von zuvor 28,2% einen Zuwachs von 19,2% für das Jahr 2024 auf. Der Index wurde durch die erneute Schwäche des Yen gestützt, die sich positiv auf den Beitrag der im Ausland erzielten Gewinne auswirkte. Im Gegensatz dazu erholte sich der chinesische CSI 300 etwas von dem 2023 verzeichneten Einbruch von 11% und legte 2024 um 16,5% zu. Insgesamt stieg der MSCI Emerging Markets Index um 5,1%, nach 7% im Jahr 2023.

Bericht des Verwaltungsrates

Zusammenfassung der weltweiten Konjunkturentwicklung 2024 (Fortsetzung)

Finanzmarktübersicht (Fortsetzung)

Anleihenmärkte

(Staatsanleihen in % oder Basispunkte (Bp.))	31-Dez-2024	31-Dez-2024 / 31-Dez-2023	31-Dez-2023	31-Dez-2023 / 31-Dez-2022
10-jährige französische Staatsanleihe	3,12	+63 Bp.	2,47	-54 Bp.
10-jährige deutsche Bundesanleihe	2,36	+33 Bp.	2,00	-53 Bp.
10-jährige schweizerische Staatsanleihe	0,23	-82 Bp.	0,70	-30 Bp.
10-jährige italienische Staatsanleihe	3,42	-18 Bp.	3,53	-98 Bp.
10-jährige britische Staatsanleihe	4,57	+103 Bp.	3,60	-13 Bp.
10-jährige japanische Staatsanleihe	1,08	+46 Bp.	0,62	-21 Bp.
10-jährige US-Staatsanleihe	4,57	+70 Bp.	3,87	+3 Bp.

Auf den Anleihenmärkten tendierten die Renditen 2024 in den USA, Europa und Japan insgesamt aufwärts, während sie in China sanken. Nachdem die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen in den USA aufgrund von Bedenken rund um Inflation, Steuern und Leitzinsen im Jahr 2023 auf einen Höchststand von 5% geklettert waren, fielen sie im September 2024 nach einer Leitzinssenkung um 50 Basispunkte und optimistischen Prognosen der Fed auf ein Tief von 3,62%, was jedoch immer noch über dem Jahrestiefststand von 2023 lag. Angesichts der Erstarkung der Wirtschaft und der Inflation korrigierte die Fed ihre Prognosen allerdings im späteren Jahresverlauf. Im Zuge der Wahl Donald Trumps zum Präsidenten der Vereinigten Staaten schlossen die Renditen das Jahr bei 4,57% und damit mit 70 Basispunkten mehr als Ende 2023. Die Renditen deutscher Bundesanleihen sanken zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2024 als Reaktion auf das schwache Wachstum. Der Zusammenbruch der Koalitionsregierung und die bevorstehenden Neuwahlen weckten jedoch Bedenken hinsichtlich der haushaltspolitischen Lockerung, was die Renditen in die Höhe trieb. Sie schlossen das Jahr schließlich mit 2,36% ab und lag damit 36 Basispunkte über dem Wert von 2023. Dies geschah trotz der Erwartung, dass die EZB in den letzten Monaten des Jahres die Lockerung ihrer Geldpolitik beschleunigen würde. Die Renditen französischer OAT-Anleihen stiegen mit 66 Basispunkten stärker an und lagen damit zum Jahresende bei 3,12%, obwohl die von Präsident Macron überraschend ausgerufene Wahl zur Jahresmitte den Rücktritt der Regierung zur Folge hatte und für 2024 ein Haushaltsdefizit von rund 6% des BIP bekannt gegeben wurde. Die Rendite italienischer Staatsanleihen (BTP) fiel um 11 Basispunkte auf 3,42%. Die Renditen britischer Giltts folgten bis Oktober einem ähnlichen Kurs wie die europäischen Renditen insgesamt, als der erste Haushalt der neuen Labour-Regierung mit einer deutlichen fiskalischen Lockerung überraschte, woraufhin die Sorgen um die britischen Staatsfinanzen wieder aufflammten. Zum Jahresende 2024 waren die Renditen der Staatspapiere um 97 Basispunkte auf 4,57% gestiegen. In Asien entwickelten sich die wichtigsten Anleihenmärkte unterschiedlich. Da die Bank of Japan zunehmend überzeugt war, dass Japan der Deflation entkommen sei, hob sie ihren Leitzins an und verkündete eine weitere Straffung. So stieg die Rendite zehnjähriger japanischer Staatsanleihen bis zum Jahresende um 46 Basispunkte und schloss bei 1,08%. In China sanken die Renditen aufgrund der wachsenden Sorgen über die Schuldenfalle und die Deflation um 82 Basispunkte über das gesamte Jahr und schlossen 2024 mit 1,77% ab.

Die Kreditspreads verengten sich 2024 in allen Ländern und ungeachtet der Bonität weiter. In den USA verengten sich die Spreads so weit, dass sie den niedrigsten Stand seit 2007 erreichten und sogar noch unter den nach der Pandemie erreichten Schwellenwerten lagen. Im Einzelnen verengten sich die Spreads von US-amerikanischen Investment-Grade-Anleihen (IG) um weitere 22 Basispunkte und lagen am Ende des Jahres nur noch bei 0,82%, nachdem sie 2023 um 34 Basispunkte gefallen waren. Die Spreads von Hochzinsanleihen (HY) sanken um 42 Basispunkte auf 2,92%, nachdem sie 2023 drastisch um 145 Basispunkte gesunken waren. In Europa verengten sich die Spreads noch stärker. Im IG-Segment verringerten sie sich 2024 um 34 Basispunkte auf 1,01% (nach 31 Basispunkten im Vorjahr), während sie im HY-Segment um 84 Basispunkte auf 3,11% nachgaben (nach 99 Basispunkten im Jahr 2023).

Bericht des Verwaltungsrates

Zusammenfassung der weltweiten Konjunkturentwicklung 2024 (Fortsetzung)

Finanzmarktübersicht (Fortsetzung)

Wechselkurse

(für €1)	Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums		Durchschnittlicher Wechselkurs	
	31-Dez-2024	31-Dez-2024 / 31-Dez-2023	2024	2024 / 2023
US Dollar	1,04	-6,3	1,08	-0,3
Pfund Sterling	0,83	-4,6	0,84	-2,7
Schweizer Franken	0,94	0,9	0,95	-1,9
Japanischer Yen	162,7	4,5	163,8	7,1

Der US-Dollar blieb gegenüber einem Korb der wichtigsten Währungen über das gesamte Jahr 2023 sowie über den größten Teil des Jahres 2024 weitgehend stabil. Ab Ende September verzeichnete er jedoch dank der Kombination aus einer widerstandsfähigen Wirtschaftsdynamik, einer Revision der Zinsprognosen und den Wahlen in den USA deutliche Gewinne gegenüber den meisten Währungen. Der US-Dollar erreichte gegenüber einem Korb von Währungen, darunter auch der Euro, seinen höchsten Stand seit zwei Jahren und blieb auch gegenüber dem japanischen Yen und dem chinesischen Yuan auf hohem Niveau. Der Euro fiel um 6,3% und lag Ende 2024 bei 1,036 USD, das britische Pfund verlor gegenüber dem US-Dollar ebenfalls 1,8% und sank auf 1,252 USD, und der Yen fiel um 10% auf 157,2 USD. Nicht nur der starke US-Dollar setzte den Euro unter Druck. Denn der Konjunktur- und Inflationsrückgang ermöglichte der EZB zudem eine raschere Lockerung ihrer Geldpolitik. Der Euro fiel um 4,6% gegenüber dem britischen Pfund (auf 0,827 GBP), das durch die Erwartung einer geringeren geldpolitischen Lockerung durch die Bank of England gestützt wurde, stieg jedoch um 4,5% gegenüber dem japanischen Yen (auf 162,7 JPY), der angesichts der Erwartung begrenzter Erhöhungen durch die Bank of Japan schwach blieb.

Bericht des Verwaltungsrates

Wesentliche Ereignisse in Bezug auf die SICAV im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

Hiermit informieren wir Sie darüber, dass sich das verwaltete Vermögen der SICAV zum 31. Dezember 2024 auf EUR 36,412,852,964 belief.

I. Errichtung und Auflegung eines Teilfonds

AXA World Funds – Global Dynamic Allocation. Dieser neue Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt.

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, für die Anleger einen langfristigen Wertzuwachs in USD in Verbindung mit stabilen Erträgen zu generieren. Dies soll erreicht werden, indem hauptsächlich über OGAW und andere OGA weltweit in unterschiedliche Vermögenswerte investiert wird. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und orientiert sich nicht an einem Referenzindex.

AXA World Funds – AXA SPDB China A Opportunities. Dieser neue Teilfonds wurde am 7. August 2024 aufgelegt.

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, auf der Basis eines aktiv verwalteten Portfolios, das Anlagen an den A-Aktienmärkten der Volksrepublik China (VRC) umfasst, langfristige Zuwächse der Investitionen seiner Anleger in CNH zu generieren. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und investiert zur Erreichung seines Anlageziels hauptsächlich in Aktien von Unternehmen, die in der VRC notiert und im Index CSI 300 vertreten sind.

AXA World Funds – Global Income Generating Assets. Dieser neue Teilfonds wurde am 11. Dezember 2024 aufgelegt.

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, durch eine Diversifizierung der Anlageklassen sowohl regelmäßige Erträge als auch mittelfristige Zuwächse der Investitionen seiner Anleger in USD zu generieren. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und orientiert sich nicht an einem Referenzindex. Zur Erreichung seines Anlageziels investiert er in Aktien, einschließlich Aktien mit hoher Dividende, sowie in Anleihen jeglicher Art und Bonitätseinstufung oder ohne Bonitätseinstufung, einschließlich Hochzinsanleihen.

AXA World Funds –Global Sustainable Equity. Dieser neue Teilfonds wurde am 17. Dezember 2024 aufgelegt.

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, ein langfristiges Wachstum in USD auf der Basis eines aktiv verwalteten Portfolios von notierten Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren zu generieren sowie einen ESG-Ansatz anzuwenden. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, um Chancen an den Aktienmärkten zu nutzen, indem er hauptsächlich in Aktien von Unternehmen investiert, die im Referenzindex MSCI World Total Return Net vertreten sind.

Bericht des Verwaltungsrates

Wesentliche Ereignisse in Bezug auf die SICAV im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

II. Umbenennung von Teilfonds

Am 2. Juli 2024:

Von AXA World Funds – Euro 10 + LT in AXA World Funds – Euro Long Duration Bonds

Von AXA World Funds – Metaverse in AXA World Funds – AI & Metaverse

Am 27. Dezember 2024:

Von AXA World Funds – US Responsible Growth in AXA World Funds – US Growth

III. Liquidation von Teilfonds

Der AXA World Funds – ACT Plastic & Waste Transition Equity QI wurde am 10. April 2024 liquidiert. Dieser Teilfonds wurde am 4. August 2022 aufgelegt.

Der AXA World Funds – ACT Social Bonds wurde am 25. November 2024 liquidiert. Dieser Teilfonds wurde am 31. Januar 2022 aufgelegt.

Der AXA World Funds – ACT US Corporate Bonds Low Carbon wurde am 30. Dezember 2024 liquidiert. Dieser Teilfonds wurde am 25. Oktober 2016 aufgelegt.

IV. Inaktiver Teilfonds

Streichung des folgenden Teilfonds:

Der Teilfonds ACT Global High Yield Bonds Low Carbon wurde innerhalb von 18 Monaten nach seiner Errichtung nicht aufgelegt. Aus diesem Grund wurde beschlossen, ihn aus dem Verkaufsprospekt zu nehmen.

V. Verschmelzung von Teilfonds

Der Teilfonds AXA World Funds – Global Sustainable Credit Bonds wurde am 5. April 2024 mit dem Teilfonds AXA World Funds – Global Responsible Aggregate verschmolzen.

Der Teilfonds AXA World Funds – Asian High Yield Bonds wurde am 26. April 2024 mit dem Teilfonds AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds verschmolzen.

Bericht des Verwaltungsrates

Wesentliche Ereignisse in Bezug auf die SICAV im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

VI. Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Hiermit möchten wir Sie daran erinnern, dass (i) Herr Matthias Gardin am 8. März 2024 als Verwaltungsratsmitglied der SICAV zurücktrat und (ii) Herr Emmanuel Dendauw am 11. März 2024 an seiner Stelle zum Verwaltungsratsmitglied der SICAV ernannt wurde. Die Genehmigung durch die luxemburgische Finanzaufsichtsbehörde (die „CSSF“) erfolgte am 9. April 2024.

Infolgedessen setzt sich der Verwaltungsrat zum 31. Dezember 2024 wie folgt zusammen:

Geoffroy Reiss, Vorsitzender

Martin Burke

Emmanuel Dendauw

Jean-Louis Laforge

Matthieu Tonneau

Der Verwaltungsrat

3. April 2025

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



Prüfungsbericht

An die Anteilinhaber 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 2024 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 2024;
- die Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024;
- 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 ermittelten 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, 3. April 2025

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 2024

	Kombiniert	AXA World Funds ACT Biodiversity	AXA World Funds ACT Clean Economy
	EUR	USD	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	33,580,445,254	200,949,055	129,116,255
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	1,835,021,353	21,722,975	19,957,376
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	35,415,466,607	222,672,030	149,073,631
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	892,547,870	4,330,800	2,858,418
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	45,259,753	-	2,794,296
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	150,660,339	216,629	405,109
Forderungen aus Swap-Erträgen	189,007	-	-
Aufgelaufene Zinsen	317,113,680	-	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	1,311,496	-	885
Dividenden- und Steuerrückforderungen	14,432,582	122,314	253,010
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	572,197	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	3,563,253	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	11,035,987	-	-
Optionen zum Marktwert	11,670,594	-	-
Sonstige Forderungen	1,232,302	5,489	-
Aktiva insgesamt	36,865,055,667	227,347,262	155,385,349
PASSIVA			
Kontoüberziehung	9,537,708	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	63,923,329	-	2,794,296
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	129,882,346	-	152,381
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	107,793	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	82,948,826	138,522	1,163,638
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	14,293,952	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	2,278,391	-	-
Optionen zum Marktwert	2,057	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	43,484,217	118,584	304,909
Zu zahlende Dividende	102,308,412	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	3,435,672	24,550	23,406
Passiva insgesamt	452,202,703	281,656	4,438,630
NETTOINVENTARWERT	36,412,852,964	227,065,606	150,946,719

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	41,597,295	68,464,440	240,465,289
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(2,160,253)	(612,194)	(7,414,778)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	39,437,042	67,852,246	233,050,511
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,206,578	1,996,997	5,103,429
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	41,564	-	955,759
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	1,289	-	143,761
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	508,188	909,642	3,562,237
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	212	747	23,611
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	169,716	157,811	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	191,494	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	37,135	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	-
Aktiva insgesamt	42,593,218	70,917,443	242,839,308
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	145,117	-	848,878
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	24,332	-	64,937
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	1,178,987
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	44,164	39,165	320,494
Zu zahlende Dividende	565	3,023,210	776,356
Sonstige Verbindlichkeiten	12,173	14,246	42,419
Passiva insgesamt	226,351	3,076,621	3,232,071
NETTOINVENTARWERT	42,366,867	67,840,822	239,607,237

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds ACT Europe Equity EUR	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon EUR	AXA World Funds ACT Eurozone Equity EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	251,467,090	7,365,414	187,221,147
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	64,174,831	270,414	52,146,248
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	315,641,921	7,635,828	239,367,395
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,285,165	653,043	6,936,850
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	50,525	-	199
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	95,936	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	1,790	-	1,072
Dividenden- und Steuerrückforderungen	373,332	-	132,737
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	1,215	-	-
Aktiva insgesamt	317,353,948	8,384,807	246,438,253
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	1,135	514	5,745
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	18,333	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	172,374	11,402	420,626
Zu zahlende Dividende	796,361	-	23,435
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	386
Passiva insgesamt	969,870	30,249	450,192
NETTOINVENTARWERT	316,384,078	8,354,558	245,988,061

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	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)	13,700,030	1,332,798,084	146,294,291
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	1,341,064	(33,273,335)	(4,872,047)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	15,041,094	1,299,524,749	141,422,244
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	81,880	27,429,272	977,373
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	-	71,114,845	79,693
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	15,199,532	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	-	-	1,872
Dividenden- und Steuerrückforderungen	21,956	-	183,552
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	-	60,473	-
Sonstige Forderungen	20,104	116,320	-
Aktiva insgesamt	15,165,034	1,413,445,191	142,664,734
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	4,335,020	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	1,797	31,381,393	162,767
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	131,614	3,241,743	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	205,813	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	-	858,182	451,225
Zu zahlende Dividende	-	1,173,863	28,727
Sonstige Verbindlichkeiten	-	7,544	-
Passiva insgesamt	133,411	41,203,558	642,719
NETTOINVENTARWERT	15,031,623	1,372,241,633	142,022,015

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact EUR	AXA World Funds ACT Social Progress USD	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	109,812,250	162,259,986	208,759,920
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	12,557,785	17,553,773	(5,172,049)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	122,370,035	179,813,759	203,587,871
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7,083,929	3,550,260	8,626,468
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	41,668	535,765	-
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	381,165	-	3,484,051
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	-	986	33,010
Dividenden- und Steuerrückforderungen	201,517	155,424	-
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	-	-	-
Aktiva insgesamt	130,078,314	184,056,194	215,731,400
PASSIVA			
Kontoüberziehung	567,409	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	101,411	213,588	350
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	901,132	495,152	2,650,515
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	389,776	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	342,806	447,511	139,431
Zu zahlende Dividende	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	18,066	31,290	9,060
Passiva insgesamt	2,320,600	1,187,541	2,799,356
NETTOINVENTARWERT	127,757,714	182,868,653	212,932,044

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds AI & Metaverse (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds AXA SPDB China A Opportunities (Erläuterung 1b) CNH
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	49,101,755	149,222,170	81,430,216
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	11,596,693	(703,058)	9,251,360
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	60,698,448	148,519,112	90,681,576
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,359,103	3,401,583	903,046
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	43,885	82,792	-
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	1,920,720	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	-	29,636	-
Dividenden- und Steuerrückforderungen	32,396	-	-
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	-	602	-
Aktiva insgesamt	62,133,832	153,954,445	91,584,622
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	2,818,014	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	23,924	455,136	-
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	103,344	322,519	399
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	80,649	232,405	118,476
Zu zahlende Dividende	-	779,639	-
Sonstige Verbindlichkeiten	8,688	16,607	190,756
Passiva insgesamt	216,605	4,624,320	309,631
NETTOINVENTARWERT	61,917,227	149,330,125	91,274,991

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Digital Economy USD	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	154,413,875	380,181,313	79,522,711
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	22,190,705	184,064,442	5,668,113
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	176,604,580	564,245,755	85,190,824
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	8,980,420	11,938,641	1,153,988
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	105,738	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	56,506	1,583,272	49,183
Forderungen aus Swap-Erträgen	26,667	-	-
Aufgelaufene Zinsen	1,366,150	-	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	4,815	6,606	191
Dividenden- und Steuerrückforderungen	97,801	171,837	109,168
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	210,034	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	1,253,696	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	1,967	-	-
Aktiva insgesamt	188,708,374	577,946,111	86,503,354
PASSIVA			
Kontoüberziehung	4,247,589	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	1,188,514	707,381	78,460
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	5,127,261	10,803
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	98,822	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	363,082	1,141,265	96,484
Zu zahlende Dividende	793,566	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	16,855	55,717	529,112
Passiva insgesamt	6,708,428	7,031,624	714,859
NETTOINVENTARWERT	181,999,946	570,914,487	85,788,495

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	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)	200,171,750	598,207,120	89,006,280
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	2,226,356	(14,983,289)	(2,739,728)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	202,398,106	583,223,831	86,266,552
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,760,375	4,509,672	148,545
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	862,260
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	192,584	105,830	-
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	176
Aufgelaufene Zinsen	3,060,106	7,295,210	1,007,975
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	6,838	10,139	5,684
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	54,515
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	-
Aktiva insgesamt	208,418,009	595,144,682	88,345,707
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	1,590,406
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	228,267	522,661	5,979
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	65,452
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	802,900	695,130	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	189,595	566,684	35,022
Zu zahlende Dividende	1,521,196	145,689	-
Sonstige Verbindlichkeiten	3,955	5,080	5,548
Passiva insgesamt	2,745,913	1,935,244	1,702,407
NETTOINVENTARWERT	205,672,096	593,209,438	86,643,300

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	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)	1,189,048,494	2,905,765,226	2,567,390,915
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	16,229,640	46,595,136	53,646,580
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	1,205,278,134	2,952,360,362	2,621,037,495
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3,578,953	38,918,541	174,678,037
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	1,019,411	11,143,773	26,624,474
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	17,730,472	36,676,675	43,144,230
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	37,301	47,032	77,143
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	176,135	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	10,315
Aktiva insgesamt	1,227,644,271	3,039,322,518	2,865,571,694
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	19,210,178
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	1,158,485	3,405,484	4,211,042
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	8,542	278
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	126,234	21,479	884,344
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	671,970	-	617,235
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	1,069,017	1,617,775	3,806,214
Zu zahlende Dividende	2,981,662	1,504,460	7,287,256
Sonstige Verbindlichkeiten	48,888	27,984	258,762
Passiva insgesamt	6,056,256	6,585,724	36,275,309
NETTOINVENTARWERT	1,221,588,015	3,032,736,794	2,829,296,385

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Long Duration Bonds (Erläuterung 1b) EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	1,198,024,328	347,019,781	76,871,162
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(44,908,405)	(19,637,033)	(2,112,765)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	1,153,115,923	327,382,748	74,758,397
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,992,236	2,766,715	1,414,493
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	732,987	276,613	186,522
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	10,803,771	1,133,529	1,182,010
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	35,691	8,115	1,185
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	597,685	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	-
Aktiva insgesamt	1,166,680,608	332,165,405	77,542,607
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	535,481	401,269	498,107
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	146,382	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	454,190	148,934	393,490
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	523,929	191,335	107,121
Zu zahlende Dividende	105,314	91,266	85,817
Sonstige Verbindlichkeiten	15,902	3,875	462
Passiva insgesamt	1,634,816	983,061	1,084,997
NETTOINVENTARWERT	1,165,045,792	331,182,344	76,457,610

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds Euro Selection EUR	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	48,954,233	128,976,822	317,119,294
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	9,049,327	1,296,643	4,494,206
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	58,003,560	130,273,465	321,613,500
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	538,537	989,152	6,290,163
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	300,000
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	299	27,014	309,560
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	1,755,127	4,758,668
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	965	4,510	3,094
Dividenden- und Steuerrückforderungen	52,536	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	918,975
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	270,473
Sonstige Forderungen	-	-	-
Aktiva insgesamt	58,595,897	133,049,268	334,464,433
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	121,421
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	1,053,724
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	33,936	53,406	345,534
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	134,255	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	140,375	78,598	228,528
Zu zahlende Dividende	-	66,111	650,808
Sonstige Verbindlichkeiten	4,654	1,991	18,046
Passiva insgesamt	178,965	334,361	2,418,061
NETTOINVENTARWERT	58,416,932	132,714,907	332,046,372

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	424,114,779	698,945,304	217,630,901
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(20,844,403)	6,572,340	(1,556,107)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	403,270,376	705,517,644	216,074,794
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5,230,381	217,525	2,169,924
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	133,576	320,179	789,296
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	3,972,538	10,524,994	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	16,236	15,505	5,551
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	9,714
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	323,455	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	-
Aktiva insgesamt	412,946,562	716,595,847	219,049,279
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	47,180
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	665,786	314,146	89,546
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)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	315,510	380,846	834,658
Zu zahlende Dividende	-	5,545,719	-
Sonstige Verbindlichkeiten	7,768	10,452	16,815
Passiva insgesamt	989,064	6,251,163	988,199
NETTOINVENTARWERT	411,957,498	710,344,684	218,061,080

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds Europe Real Estate EUR	AXA World Funds Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Evolving Trends USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	393,649,716	218,067,486	447,473,484
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	1,126,355	630,411	137,223,287
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	394,776,071	218,697,897	584,696,771
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	998,346	786,476	12,150,888
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	1,140,701	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	28,285	6,060	1,848,336
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	-	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	11,079	5,346	7,253
Dividenden- und Steuerrückforderungen	1,560,062	606,833	434,232
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	30,552	521	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	17,481
Aktiva insgesamt	397,404,395	221,243,834	599,154,961
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	458,683	1,220,289	429,670
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	2,709,370
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	705,961	269,011	1,440,727
Zu zahlende Dividende	338,881	3,011,494	-
Sonstige Verbindlichkeiten	163,973	10,246	40,855
Passiva insgesamt	1,667,498	4,511,040	4,620,622
NETTOINVENTARWERT	395,736,897	216,732,794	594,534,339

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	1,164,282,486	724,840,805	135,362,775
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	251,046,945	326,717,036	(11,874,437)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	1,415,329,431	1,051,557,841	123,488,338
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,914,652	2,754,495	591,089
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	2,455,722	172,924	2,232
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	-	1,665,031
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	6,514	4,964	6,021
Dividenden- und Steuerrückforderungen	1,665,044	1,824,172	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	96,294
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	2,152	-	376
Aktiva insgesamt	1,422,373,515	1,056,314,396	125,849,381
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	1,766,622	1,195,785	-
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	1,147,282
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	1,709,024	1,851,940	50,859
Zu zahlende Dividende	12,297,596	200,866	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	1,765	22,937
Passiva insgesamt	15,773,242	3,250,356	1,221,078
NETTOINVENTARWERT	1,406,600,273	1,053,064,040	124,628,303

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds Global Convertibles EUR	AXA World Funds Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	302,788,159	9,704,385	357,979,024
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	22,237,013	584,828	(20,279,322)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	325,025,172	10,289,213	337,699,702
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	265,351	379,778	8,672,340
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	508,450	-	3,605,030
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	100	-	185,784
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	938,545	-	6,532,403
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	44,698	-	32,959
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	16,159	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	2,022,299
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	23,397	-	-
Aktiva insgesamt	326,805,713	10,685,150	358,750,517
PASSIVA			
Kontoüberziehung	40,888	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	3,551,786
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	50,082	-	264,375
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	18,000
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	1,221,996	-	2,861,768
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	15,894	110,625
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	356,694	24,173	417,602
Zu zahlende Dividende	166,429	-	780,658
Sonstige Verbindlichkeiten	22,732	-	56,684
Passiva insgesamt	1,858,821	40,067	8,061,498
NETTOINVENTARWERT	324,946,892	10,645,083	350,689,019

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds Global Income Generating Assets (Erläuterung 1b) USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	114,570,435	1,121,749,483	48,421,831
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(128,521)	(21,079,157)	(1,356,525)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	114,441,914	1,100,670,326	47,065,306
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,089,335	66,468,994	4,764,379
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	665,819	1,648,980	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	45,177	762,662	-
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	673,426	18,984,620	291,651
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	1,390	129,851	-
Dividenden- und Steuerrückforderungen	261,863	-	74,790
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	-	-	-
Aktiva insgesamt	117,178,924	1,188,665,433	52,196,126
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	1,504,801	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	406,641
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	93,004	844,127	-
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	422,906	3,689,135	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	83,393
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	2,135
Rechnungsabgrenzungsposten	265,862	1,311,726	14,758
Zu zahlende Dividende	558,435	10,923,554	-
Sonstige Verbindlichkeiten	83,254	207,045	17,924
Passiva insgesamt	1,423,461	18,480,388	524,851
NETTOINVENTARWERT	115,755,463	1,170,185,045	51,671,275

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	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)	365,519,664	1,065,843,340	30,896,513
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	11,815,182	(93,386,827)	(485,157)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	377,334,846	972,456,513	30,411,356
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4,865,569	13,628,212	-
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	697,701	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	94,696	557,397	25,972
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	3,674,767	3,091,337	126,283
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	8,418	82,909	3,050
Dividenden- und Steuerrückforderungen	350,780	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	52,272	526,762	652,461
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	2,529,740	-	-
Sonstige Forderungen	375,816	418,313	4,592
Aktiva insgesamt	389,984,605	990,761,443	31,223,714
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	396,017
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	498,367	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	835,052	7,372,226	32,909
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	2,803,460	8,208,236	247,214
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	481,068	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	851,142	834,792	30,813
Zu zahlende Dividende	1,306,933	2,445,523	31,811
Sonstige Verbindlichkeiten	69,759	-	320
Passiva insgesamt	6,364,713	19,341,845	739,084
NETTOINVENTARWERT	383,619,892	971,419,598	30,484,630

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Real Estate EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	1,053,335,564	485,330,998	349,909,331
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(29,906,135)	152,321,310	29,247,863
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	1,023,429,429	637,652,308	379,157,194
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	13,832,016	19,280,737	1,799,675
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	13,934,760	-	6,089
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	561,585	946,304	232,928
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	2,874,171	430,668	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	-	14,184	1,237
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	496,633	1,135,900
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	69,101	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	146,523	-	-
Optionen zum Marktwert	-	5,631,831	-
Sonstige Forderungen	-	737	1,289
Aktiva insgesamt	1,054,847,585	664,453,402	382,334,312
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	12,838,380	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	4,734,072	1,429,054	226,159
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	5,766	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	4,563,470	11,251,882	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	5,742,480	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	225,276	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	700,010	1,505,629	735,156
Zu zahlende Dividende	2,519,776	1,233,967	169,672
Sonstige Verbindlichkeiten	29,001	69,191	323,639
Passiva insgesamt	25,384,709	21,463,245	1,454,626
NETTOINVENTARWERT	1,029,462,876	642,990,157	380,879,686

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds Global Responsible Aggregate EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	764,355,789	91,405,278	627,655,662
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(32,098,390)	3,170,719	(58,544,922)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	732,257,399	94,575,997	569,110,740
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	27,186,228	5,388,096	41,673,333
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	1,060,512	2,417,841	867,017
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	327,598	206,458	747,413
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	6,917,944	1,111,885	8,368,450
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	40,532	2,438	46,155
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	4,324	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	133,644	10,311	-
Aktiva insgesamt	767,923,857	103,717,350	620,813,108
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	699,707	2,503,819	587,685
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	884,632	34,659	1,156,925
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	4,967	347	34,614
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	4,031,492	816,849	2,322,216
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	897,937	-	23,074
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	1,622,753
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	614,805	77,442	848,282
Zu zahlende Dividende	177,304	725,332	3,373,727
Sonstige Verbindlichkeiten	34,138	1,506	115,302
Passiva insgesamt	7,344,982	4,159,954	10,084,578
NETTOINVENTARWERT	760,578,875	99,557,396	610,728,530

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds Global Sustainable Equity (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Inflation Plus EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	10,235,186	52,295,021	29,524,474
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(323,499)	794,754	8,163,751
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	9,911,687	53,089,775	37,688,225
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	353,429	618,644	98,769
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	-	99,758	14,535
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	170,544	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	-	2,181	709
Dividenden- und Steuerrückforderungen	174	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	130,655	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	28,766	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	-
Aktiva insgesamt	10,265,290	54,140,323	37,802,238
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	-	43,915	68,056
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	301	107,823	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	3,103	41,576	203,572
Zu zahlende Dividende	-	-	11,284
Sonstige Verbindlichkeiten	-	851	300
Passiva insgesamt	3,404	194,165	283,212
NETTOINVENTARWERT	10,261,886	53,946,158	37,519,026

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds Longevity Economy USD	AXA World Funds Next Generation USD	AXA World Funds Optimal Income EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	94,743,471	144,464,379	308,129,834
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	10,467,654	(3,034,601)	69,967,676
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	105,211,125	141,429,778	378,097,510
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,083,399	351,556	4,718,496
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	1,861,817
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	299,138	130,909	240,797
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	-	1,492,493
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	3,903	2,405	7,729
Dividenden- und Steuerrückforderungen	89,601	46,970	700,143
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	-	-	3,142,303
Sonstige Forderungen	-	-	523
Aktiva insgesamt	107,687,166	141,961,618	390,261,811
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	228,183	551,277	514,049
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	577,086	214,730	260,650
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	2,816,573
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	326,946	468,667	860,473
Zu zahlende Dividende	-	-	858,368
Sonstige Verbindlichkeiten	13,012	12,494	10,749
Passiva insgesamt	1,145,227	1,247,168	5,320,862
NETTOINVENTARWERT	106,541,939	140,714,450	384,940,949

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds Robotech USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR	AXA World Funds Sustainable Equity QI USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	729,116,523	114,358,019	1,566,302,053
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	249,620,370	6,156,355	369,889,438
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	978,736,893	120,514,374	1,936,191,491
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	19,975,759	3,108,871	26,443,791
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	106,898	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	1,108,218	7,212	3,917,544
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	718,302	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	2,535	-	9,998
Dividenden- und Steuerrückforderungen	687,380	276,201	2,097,869
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	379,890	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	1,787	7,413	-
Aktiva insgesamt	1,000,512,572	125,119,161	1,968,660,693
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	401,397	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	2,599,927	144,226	21,652,618
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	2,188,410	857,776	1,621,033
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	2,311,645	246,242	1,237,602
Zu zahlende Dividende	-	66,505	656,669
Sonstige Verbindlichkeiten	102,198	76,476	461,651
Passiva insgesamt	7,202,180	1,792,622	25,629,573
NETTOINVENTARWERT	993,310,392	123,326,539	1,943,031,120

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds Switzerland Equity CHF	AXA World Funds UK Equity GBP	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	247,867,369	107,527,141	1,216,726,511
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	22,116,891	5,715,259	(1,226,767)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	269,984,260	113,242,400	1,215,499,744
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,329,587	647,748	1,634,745
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	2,403,217	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	496,129	30,641	3,598,714
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-	-
Aufgelaufene Zinsen	-	-	13,070,550
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	7,170	326	1,042
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	141,190	-
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	-	52,093	-
Aktiva insgesamt	272,817,146	116,517,615	1,233,804,795
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	2,088,337
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	1,108,797	2,125,452	467,093
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	94	-	1,724,707
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	660,915	116,942	618,884
Zu zahlende Dividende	43,376	135,219	1,511,953
Sonstige Verbindlichkeiten	3,823	-	611
Passiva insgesamt	1,817,005	2,377,613	6,411,585
NETTOINVENTARWERT	271,000,141	114,140,002	1,227,393,210

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Growth (Erläuterung 1b) USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	1,557,725,416	105,472,731	352,420,300
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(15,561,787)	451,220	116,075,577
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	1,542,163,629	105,923,951	468,495,877
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	135,915,676	4,918,711	12,020,934
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	10,048,889	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	8,012,136	-	1,073,196
Forderungen aus Swap-Erträgen	168,333	-	-
Aufgelaufene Zinsen	32,956,427	1,816,582	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	255,295	-	2,523
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	51,250	160,062
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	7,335,346	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	-
Aktiva insgesamt	1,736,855,731	112,710,494	481,752,592
PASSIVA			
Kontoüberziehung	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	10,748,405	851,669	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	25,512,357	27,095	1,118,622
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	38,623	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	867,950	55,996	20,375
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	9,101	-
Optionen zum Marktwert	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	2,303,862	167,291	809,456
Zu zahlende Dividende	4,197,704	239,379	-
Sonstige Verbindlichkeiten	132,179	254	33,510
Passiva insgesamt	43,762,457	1,389,408	1,981,963
NETTOINVENTARWERT	1,693,093,274	111,321,086	479,770,629

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	2,257,639,374	358,833,812
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand	(33,035,012)	(116,581)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	2,224,604,362	358,717,231
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	109,581,759	10,769,344
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	7,173,209	143,426
Forderungen aus Swap-Erträgen	-	-
Aufgelaufene Zinsen	40,477,619	5,520,596
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	191,212	24,320
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-	-
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	16,999	1,018
Aktiva insgesamt	2,382,045,160	375,175,935
PASSIVA		
Kontoüberziehung	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	2,950,279	2,659,702
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2g)	11,214,688	2,028,510
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 2h)	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapverträgen (Erläuterung 2j)	-	-
Optionen zum Marktwert	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	2,995,268	468,323
Zu zahlende Dividende	25,861,154	3,193,592
Sonstige Verbindlichkeiten	120,673	12,681
Passiva insgesamt	43,142,062	8,362,808
NETTOINVENTARWERT	2,338,903,098	366,813,127

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	Kombiniert	AXA World Funds ACT Biodiversity	AXA World Funds ACT Clean Economy
	EUR	USD	USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	34,071,185,342 *	203,829,100	158,452,467
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	237,359,932	1,516,976	1,912,244
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	975,255,720	-	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	36	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	8,149,542	-	2,472
Erträge aus Swapverträgen	6,159,866	-	-
Sonstige Erträge	685,053	34	125
Erträge insgesamt	1,227,610,149	1,517,010	1,914,841
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	13,740,558	-	-
Beratungsgebühren	25,854	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	7,187,163	482	6,597
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	206,687,506	535,377	1,709,958
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	1,024,321	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	82,568	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	21,388	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	59,251,360	352,030	406,957
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	1,709,387	8,727	21,341
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	2,852,338	-	865
Sonstige Aufwendungen	602,465	-	-
Aufwendungen insgesamt	293,184,908	896,616	2,145,718
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAH	934,425,241	620,394	(230,877)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	460,503,890	(60,804)	15,248,984
- aus Devisenkassageschäften	(74,534,072)	675,573	152,302
- aus Devisentermingeschäften	(349,497,206)	(577,466)	(5,886,188)
- aus Terminkontrakten	109,223,840	-	-
- aus Swapverträgen	(66,915,228)	-	-
- aus Optionen	(9,489,285)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	69,291,939	37,303	9,515,098
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	864,230,851	10,669,684	(807,176)
- aus Devisentermingeschäften	(133,903,216)	(155,430)	(1,512,986)
- aus Terminkontrakten	(14,184,453)	-	-
- aus Swapverträgen	41,638,577	-	-
- aus Optionen	(10,355,009)	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	1,751,143,930	11,171,951	6,964,059
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	763,875,754	12,064,555	(14,444,720)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(173,352,062)	-	(25,087)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	36,412,852,964	227,065,606	150,946,719

*Der Eröffnungssaldo wurde zu dem am 31. Dezember 2024 geltenden Wechselkurs umgerechnet. Mit den Wechselkursen vom 31. Dezember 2023 entsprach dieser Betrag 33,227,246,527 EUR. Siehe Erläuterung 2b) für weitere Informationen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	32,821,324	64,302,089	373,684,162
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	1,342,626	3,889,945	17,948,781
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	897	8,903	145,425
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	288	58	1,180
Erträge insgesamt	1,343,811	3,898,906	18,095,386
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	13,275	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	58	100,332
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	180,623	149,141	1,848,082
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	41,428	69,793	649,203
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	10,007	4,311	13,167
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	314	3,116	50,899
Sonstige Aufwendungen	72	-	251
Aufwendungen insgesamt	245,719	226,419	2,661,934
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	1,098,092	3,672,487	15,433,452
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	792,765	175,131	(14,395,568)
- aus Devisenkassageschäften	972,582	446,632	1,238,664
- aus Devisentermingeschäften	(688,761)	(271,598)	(13,911,187)
- aus Terminkontrakten	(238,505)	-	-
- aus Swapverträgen	(185,811)	-	-
- aus Optionen	126,442	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	778,712	350,165	(27,068,091)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	(1,722,597)	(2,162,311)	19,177,499
- aus Devisentermingeschäften	569,204	431,721	(1,327,716)
- aus Terminkontrakten	431,857	-	-
- aus Swapverträgen	121,738	-	-
- aus Optionen	(66,418)	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	1,210,588	2,292,062	6,215,144
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	8,335,520	4,794,175	(138,932,646)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(565)	(3,547,504)	(1,359,423)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	42,366,867	67,840,822	239,607,237

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds ACT Europe Equity EUR	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon EUR	AXA World Funds ACT Eurozone Equity EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	305,162,577	41,351,021	235,384,102
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	9,613,274	-	6,910,855
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	1,758,547	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	17,398	2,934	1,672
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	8,224	167	742
Erträge insgesamt	9,638,896	1,761,648	6,913,269
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	6,500	5,425	-
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	542,000	259,327	1,926,114
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	2,766	-	4,131
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	577,871	62,821	623,111
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	21,576	5,190	13,858
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	6,089	1,027	585
Sonstige Aufwendungen	-	140	142
Aufwendungen insgesamt	1,156,802	333,930	2,567,941
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	8,482,094	1,427,718	4,345,328
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	5,670,242	1,279,970	(1,170,764)
- aus Devisenkassageschäften	460,956	117,497	254,778
- aus Devisentermingeschäften	(9)	(272,422)	-
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	6,131,189	1,125,045	(915,986)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	13,428,623	(762,542)	13,357,495
- aus Devisentermingeschäften	-	(2,344)	-
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	28,041,906	1,787,877	16,786,837
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(16,024,044)	(34,784,340)	(6,159,443)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(796,361)	-	(23,435)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	316,384,078	8,354,558	245,988,061

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 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	14,778,479	1,603,126,139	154,928,330
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	206,331	-	3,935,051
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	52,006,727	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	-	-	8,718
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	-	94,674	29,895
Erträge insgesamt	206,331	52,101,401	3,973,664
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	64,483	79,384
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	23,155	6,926,779	2,465,913
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	1,360
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	28,363	2,378,013	361,352
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	10,121	41,775	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	-	-	3,051
Sonstige Aufwendungen	-	2,968	-
Aufwendungen insgesamt	61,639	9,414,018	2,911,060
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	144,692	42,687,383	1,062,604
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	928,572	(15,441,624)	3,323,566
- aus Devisenkassageschäften	(9,242)	(9,486,640)	208,400
- aus Devisentermingeschäften	(721,245)	72,130	1
- aus Terminkontrakten	-	(1,806,697)	-
- aus Swapverträgen	-	(129,022)	-
- aus Optionen	-	509,737	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	198,085	(26,282,116)	3,531,967
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	604,958	42,152,715	(1,756,519)
- aus Devisentermingeschäften	(176,697)	(10,410,361)	-
- aus Terminkontrakten	-	1,363,608	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	(363,251)	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	771,038	49,147,978	2,838,052
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(517,894)	(271,533,570)	(15,715,640)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	(8,498,914)	(28,727)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	15,031,623	1,372,241,633	142,022,015

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact EUR	AXA World Funds ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds ACT Social Bonds (Erläuterung 1b) EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	297,905,821	21,147,032	68,475,102
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	1,751,952	77,380	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	4,368,850	-	1,650,279
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	-	-	8,346
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	611	12	393
Erträge insgesamt	6,121,413	77,392	1,659,018
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	2,783	11	84
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	2,222,574	14,445	105,600
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	478,191	18,326	71,931
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	15,295	538	33,199
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	-	-	2,921
Sonstige Aufwendungen	120	-	50
Aufwendungen insgesamt	2,718,963	33,320	213,785
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	3,402,450	44,072	1,445,233
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	634,661	1,028,605	(2,550,154)
- aus Devisenkassageschäften	(953,030)	99,796	(319,079)
- aus Devisentermingeschäften	677,067	(359)	126,122
- aus Terminkontrakten	1,310,273	-	159,386
- aus Swapverträgen	-	-	(6,451)
- aus Optionen	544,203	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	2,213,174	1,128,042	(2,590,176)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	17,240,548	(1,072,654)	2,790,937
- aus Devisentermingeschäften	(1,654,487)	(89)	(285,255)
- aus Terminkontrakten	(170,779)	-	205,667
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	21,030,906	99,371	1,566,406
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(191,179,013)	(21,246,403)	(70,041,508)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	-	-
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	127,757,714	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds ACT Social Progress USD	AXA World Funds ACT US Corporate Bonds Low Carbon (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	171,613,426	17,346,586	209,036,501
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	1,411,023	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	751,058	13,813,355
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	3,117	143	212,289
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	16,546	-	-
Erträge insgesamt	1,430,686	751,201	14,025,644
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	54,627	201	-
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	2,053,344	6,523	541,562
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	441,723	28,471	446,410
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	16,842	554	8,954
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	1,091	50	74,301
Sonstige Aufwendungen	-	-	-
Aufwendungen insgesamt	2,567,627	35,799	1,071,227
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	(1,136,941)	715,402	12,954,417
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(21,888,592)	(1,573,473)	(2,332,277)
- aus Devisenkassageschäften	(4,196,176)	14,327	401,427
- aus Devisentermingeschäften	(2,584,036)	(1,260,324)	(13,937,291)
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(28,668,804)	(2,819,470)	(15,868,141)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	34,680,393	1,177,820	4,639,284
- aus Devisentermingeschäften	(620,276)	(66,838)	(3,457,806)
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	4,254,372	(993,086)	(1,732,246)
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	7,000,855	(16,353,500)	5,627,789
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	-	-
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	182,868,653	-	212,932,044

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds AI & Metaverse (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Asian High Yield Bonds (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	52,829,275	34,147,506	178,329,987
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	279,761	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	606,440	7,938,182
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	-	702	120,808
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	-	197	697
Erträge insgesamt	279,761	607,339	8,059,687
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	12,502	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	49,108	-	787
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	374,430	56,604	1,236,660
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	109,080	18,565	343,788
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	8,478	5,004	8,018
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	-	246	42,283
Sonstige Aufwendungen	-	786	1,449
Aufwendungen insgesamt	541,096	93,707	1,632,985
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	(261,335)	513,632	6,426,702
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	2,110,039	(5,114,761)	(1,806,544)
- aus Devisenkassageschäften	(254,118)	29,995	28,408
- aus Devisentermingeschäften	(561,255)	(36,875)	(1,703,012)
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	132,095
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	1,294,666	(5,121,641)	(3,349,053)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	7,998,580	4,959,601	4,500,090
- aus Devisentermingeschäften	(135,595)	(3,527)	(507,350)
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	8,896,316	348,065	7,070,389
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	191,636	(34,343,499)	(32,502,325)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	(152,072)	(3,567,926)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	61,917,227	-	149,330,125

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds AXA SPDB China A Opportunities (Erläuterung 1b) CNH	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Digital Economy USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	-	206,806,966	949,074,385
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	479,978	1,332,697	4,060,565
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	3,720,801	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	-	2,400	23,643
Erträge aus Swapverträgen	-	240,139	-
Sonstige Erträge	-	10,713	35,721
Erträge insgesamt	479,978	5,306,750	4,119,929
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	49,659	90,533
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	174,524	1,912,238	7,782,093
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	66,047	444,869	1,837,616
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	121,728	39,468	-
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	-	840	8,275
Sonstige Aufwendungen	195,693	1,253	-
Aufwendungen insgesamt	557,992	2,448,327	9,718,517
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	(78,014)	2,858,423	(5,598,588)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	3,088,226	(1,923,462)	69,790,167
- aus Devisenkassageschäften	(97,910)	235,885	(2,696,263)
- aus Devisentermingeschäften	(4,545)	(215,532)	(33,813,206)
- aus Terminkontrakten	-	9,296,205	-
- aus Swapverträgen	-	(2,912,680)	-
- aus Optionen	-	1,028,007	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	2,985,771	5,508,423	33,280,698
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	9,251,360	6,245,592	34,519,065
- aus Devisentermingeschäften	(399)	271,384	(8,701,787)
- aus Terminkontrakten	-	(2,115,743)	-
- aus Swapverträgen	-	2,312,880	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	12,158,718	15,080,959	53,499,388
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	79,116,273	(39,094,413)	(431,659,122)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	(793,566)	(164)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	91,274,991	181,999,946	570,914,487

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI USD	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	101,840,842	172,939,610	427,172,649
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	2,773,301	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	6,389,061	11,788,661
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	26	46,072	56,732
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	5,184	691	3,106
Erträge insgesamt	2,778,511	6,435,824	11,848,499
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	6,280	35,613	10,922
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	421,844	805,856	1,844,560
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	319,073	359,132	692,914
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	25,270	10,663	16,329
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	9	16,125	19,856
Sonstige Aufwendungen	545,589	861	843
Aufwendungen insgesamt	1,318,065	1,228,250	2,585,424
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	1,460,446	5,207,574	9,263,075
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	6,983,990	(1,840,107)	(3,096,763)
- aus Devisenkassageschäften	(1,043,713)	123,064	259,466
- aus Devisentermingeschäften	(63,108)	-	-
- aus Terminkontrakten	-	450,949	692,481
- aus Swapverträgen	-	(14,623)	(36,556)
- aus Optionen	-	(139,210)	(230,810)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	5,877,169	(1,419,927)	(2,412,182)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	(489,610)	3,144,021	6,224,112
- aus Devisentermingeschäften	(14,476)	-	-
- aus Terminkontrakten	-	(1,210,980)	(949,475)
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	121,900	260,400
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	6,833,529	5,842,588	12,385,930
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(22,885,876)	28,411,094	156,070,242
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	(1,521,196)	(2,419,383)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	85,788,495	205,672,096	593,209,438

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	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
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	148,808,175	1,081,222,427	2,560,898,997
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	2,906,558	38,481,945	86,615,221
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	18,215	230,346	323,015
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	813	4,621	14,262
Erträge insgesamt	2,925,586	38,716,912	86,952,498
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	1,646,875	1,256,944
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	362,435	146,244
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	129,192	4,850,365	6,955,748
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	131,531	1,243,164	3,181,338
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	9,591	37,061	81,247
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	6,375	80,621	113,055
Sonstige Aufwendungen	4	5,737	7,005
Aufwendungen insgesamt	276,693	8,226,258	11,741,581
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	2,648,893	30,490,654	75,210,917
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(5,168,497)	46,046	1,743,550
- aus Devisenkassageschäften	353,017	68,544	1,211,947
- aus Devisentermingeschäften	345,290	(337,101)	220,082
- aus Terminkontrakten	(479,376)	206,555	(742,443)
- aus Swapverträgen	-	(17,299,418)	(13,631,384)
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(4,949,566)	(17,315,374)	(11,198,248)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	8,130,508	46,933,961	57,098,453
- aus Devisentermingeschäften	(345,290)	(115,253)	(407,264)
- aus Terminkontrakten	437,331	(1,000,370)	(771,305)
- aus Swapverträgen	-	11,807,709	9,446,167
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	5,921,876	70,801,327	129,378,720
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(68,086,751)	72,559,283	343,963,621
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	(2,995,022)	(1,504,544)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	86,643,300	1,221,588,015	3,032,736,794

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	907,462,561	1,049,370,613	366,554,461
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	74,066,890	23,302,107	8,094,814
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	471,769	185,428	33,852
Erträge aus Swapverträgen	-	-	737
Sonstige Erträge	11,571	4,185	794
Erträge insgesamt	74,550,230	23,491,720	8,130,197
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	4,493,056	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	702,440	63,679	59,357
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	12,007,096	1,921,528	883,138
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	2,753,665	1,459,673	463,301
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	71,424	29,399	20,849
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	165,119	64,900	11,848
Sonstige Aufwendungen	4,754	3,622	272
Aufwendungen insgesamt	20,197,554	3,542,801	1,438,765
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	54,352,676	19,948,919	6,691,432
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	48,680,312	(3,624,265)	(5,342,710)
- aus Devisenkassageschäften	2,679,917	25,216	20,153
- aus Devisentermingeschäften	(1,197,919)	-	(291,226)
- aus Terminkontrakten	3,633,387	(4,314,888)	(45,529)
- aus Swapverträgen	(23,012,128)	142,000	80,948
- aus Optionen	-	129,000	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	30,783,569	(7,642,937)	(5,578,364)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	47,024,313	12,436,238	(2,526,707)
- aus Devisentermingeschäften	(855,525)	-	(192,825)
- aus Terminkontrakten	532,055	(1,395,180)	(250,251)
- aus Swapverträgen	14,169,251	-	(57,546)
- aus Optionen	-	476,000	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	146,006,339	23,823,040	(1,914,261)
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	1,786,175,517	91,957,453	(33,366,590)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(10,348,032)	(105,314)	(91,266)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	2,829,296,385	1,165,045,792	331,182,344

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Euro Long Duration Bonds (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds Euro Selection EUR	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	61,537,766	69,893,215	200,440,689
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	1,437,401	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	2,657,265	-	4,776,908
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	3,897	1,738	19,008
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	394	2,515	971
Erträge insgesamt	2,661,556	1,441,654	4,796,887
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	42,693	4,254	5,812
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	438,438	712,888	474,469
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	877	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	169,803	179,527	217,594
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	20,853	-	6,339
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	1,364	608	6,653
Sonstige Aufwendungen	122	-	187
Aufwendungen insgesamt	673,273	898,154	711,054
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	1,988,283	543,500	4,085,833
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(2,422,989)	1,676,737	(754,101)
- aus Devisenkassageschäften	36,222	120,902	98,862
- aus Devisentermingeschäften	-	-	-
- aus Terminkontrakten	647,699	-	(275,207)
- aus Swapverträgen	(5,160)	-	(17,203)
- aus Optionen	(30,080)	-	(188,400)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(1,774,308)	1,797,639	(1,136,049)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	1,081,672	(770,779)	4,075,976
- aus Devisentermingeschäften	-	-	-
- aus Terminkontrakten	(656,765)	-	(174,445)
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	37,300	-	132,000
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	676,182	1,570,360	6,983,315
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	14,332,520	(13,046,643)	(74,642,255)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(88,858)	-	(66,842)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	76,457,610	58,416,932	132,714,907

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 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	192,120,010	437,624,861	587,846,382
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	8,726,482	9,593,338	20,093,557
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	31,354	82,525	126,191
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	1,554	3,683	2,327
Erträge insgesamt	8,759,390	9,679,546	20,222,075
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	80,750	-	8,333
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	88,759	-	43,269
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	632,991	1,630,687	1,452,765
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	373,619	494,601	759,165
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	8,326	12,123	19,084
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	10,974	28,884	44,167
Sonstige Aufwendungen	1,776	1,741	1,505
Aufwendungen insgesamt	1,197,195	2,168,036	2,328,288
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	7,562,195	7,511,510	17,893,787
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	4,642,543	(8,664,580)	(443,476)
- aus Devisenkassageschäften	158,747	248,252	9,176
- aus Devisentermingeschäften	-	-	-
- aus Terminkontrakten	(3,159,117)	(362,193)	107,572
- aus Swapverträgen	(1,040,740)	(38,707)	(134,349)
- aus Optionen	(292,422)	237,620	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	309,011	(8,579,608)	(461,077)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	5,053,928	11,398,086	12,699,153
- aus Devisentermingeschäften	-	-	-
- aus Terminkontrakten	1,045,915	947,045	-
- aus Swapverträgen	735,178	-	-
- aus Optionen	(42,661)	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	14,663,566	11,277,033	30,131,863
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	125,913,604	(36,944,396)	97,912,158
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(650,808)	-	(5,545,719)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	332,046,372	411,957,498	710,344,684

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds Europe Real Estate EUR	AXA World Funds Europe Small Cap EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	192,098,145	455,980,220	293,356,635
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	2,778,302	12,919,727	5,508,634
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	-	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	217,748	82,355	34,795
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	10,944	83,350	390
Erträge insgesamt	3,006,994	13,085,432	5,543,819
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	14,960	6,274
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	2,928,157	3,652,712	890,459
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	963,177	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	5,569	4,503
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	513,687	786,645	439,539
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	26,876	25,977	15,726
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	76,212	28,824	12,178
Sonstige Aufwendungen	64	2	11
Aufwendungen insgesamt	4,508,173	4,514,689	1,368,690
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	(1,501,179)	8,570,743	4,175,129
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	4,450,322	(242,522)	(4,058,538)
- aus Devisenkassageschäften	(753,242)	1,206,962	537,142
- aus Devisentermingeschäften	(894)	(276,271)	3,008
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	3,696,186	688,169	(3,518,388)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	(1,500,347)	(38,548,641)	2,382,978
- aus Devisentermingeschäften	-	114,029	715
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	694,660	(29,175,700)	3,040,434
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	25,268,275	(30,656,017)	(76,652,685)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	(411,606)	(3,011,590)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	218,061,080	395,736,897	216,732,794

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Evolving Trends USD	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	523,525,017	1,399,698,266	1,253,999,104
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	5,349,965	43,077,372	39,848,948
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	-	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	30,832	49,837	39,877
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	17,119	4,211	1,985
Erträge insgesamt	5,397,916	43,131,420	39,890,810
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	416,190	629,515	74,245
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	7,492,052	7,880,858	11,434,832
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	1,983	20,432	24,174
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	1,481,151	2,661,011	2,378,120
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	19,449	52,512	40,161
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	10,791	17,443	13,957
Sonstige Aufwendungen	1,270	50	662
Aufwendungen insgesamt	9,422,886	11,261,821	13,966,151
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	(4,024,970)	31,869,599	25,924,659
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	39,219,394	32,994,467	104,304,907
- aus Devisenkassageschäften	(2,016,083)	7,424,998	134,683
- aus Devisentermingeschäften	(15,047,190)	(10)	-
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	22,156,121	40,419,455	104,439,590
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	58,575,254	20,203,158	(61,064,585)
- aus Devisentermingeschäften	(3,597,339)	-	-
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	73,109,066	92,492,212	69,299,664
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(2,099,744)	(73,292,609)	(270,033,862)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	(12,297,596)	(200,866)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	594,534,339	1,406,600,273	1,053,064,040

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Convertibles EUR	AXA World Funds Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b) USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	197,124,807	500,185,377	-
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	5,976,931	3,979,549	9,872
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	32,543	192,114	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	701	68,713	103
Erträge insgesamt	6,010,175	4,240,376	9,975
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	11,882	-
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	234,199	2,094,697	35,447
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	202,977	659,463	15,755
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	10,742	-	1,695
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	11,390	67,240	-
Sonstige Aufwendungen	51	4,825	52
Aufwendungen insgesamt	459,359	2,838,107	52,949
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	5,550,816	1,402,269	(42,974)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(7,691,712)	3,447,030	44,988
- aus Devisenkassageschäften	930,766	1,747,743	2,796
- aus Devisentermingeschäften	(8,914,031)	(22,353,650)	(12,627)
- aus Terminkontrakten	(772,390)	-	67,807
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(16,447,367)	(17,158,877)	102,964
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	6,872,683	30,696,798	584,828
- aus Devisentermingeschäften	(1,799,372)	(133,531)	16,159
- aus Terminkontrakten	398,990	-	(15,894)
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	(5,424,250)	14,806,659	645,083
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(66,978,489)	(189,872,470)	10,000,000
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(93,765)	(172,674)	-
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	124,628,303	324,946,892	10,645,083

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 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	403,258,297	160,927,707	1,017,556,319
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	2,528,700	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	39,412,247	2,490,807	72,549,638
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	232,326	5,311	740,448
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	1,660	5,319	1,596
Erträge insgesamt	39,646,233	5,030,137	73,291,682
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	512,306	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	83,865	19,853	157,490
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	2,314,484	1,555,884	5,975,960
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	784,483	324,598	1,977,201
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	29,832	29,317	38,100
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	81,314	1,859	259,157
Sonstige Aufwendungen	2,057	298	215
Aufwendungen insgesamt	3,808,341	1,931,809	8,408,123
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	35,837,892	3,098,328	64,883,559
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(5,822,421)	1,369,687	(8,329,341)
- aus Devisenkassageschäften	(610,938)	1,239,628	10,641,821
- aus Devisentermingeschäften	(23,283,539)	(8,332,809)	(56,402,291)
- aus Terminkontrakten	103,943	(1,110,353)	-
- aus Swapverträgen	320,541	-	-
- aus Optionen	(219,750)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(29,512,164)	(6,833,847)	(54,089,811)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	4,507,534	(754,399)	12,155,588
- aus Devisentermingeschäften	(2,899,405)	655,079	(2,008,629)
- aus Terminkontrakten	(108,603)	384,631	-
- aus Swapverträgen	1,361,470	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	9,186,724	(3,450,208)	20,940,707
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(60,481,681)	(40,557,358)	143,589,787
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(1,274,321)	(1,164,678)	(11,901,768)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	350,689,019	115,755,463	1,170,185,045

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Global Income Generating Assets (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	-	416,521,101	1,248,701,538
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	64,762	4,722,059	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	45,272	14,809,592	36,695,413
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	-	47,057	490,157
Erträge aus Swapverträgen	-	-	3,135
Sonstige Erträge	-	3,718	2,737
Erträge insgesamt	110,034	19,582,426	37,191,442
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	45,454	122,515
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	10,657	4,688,507	3,996,416
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	21,388
Servicegebühr (Erläuterung 9)	3,972	880,577	1,785,827
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	128	22,480	46,409
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	-	16,470	171,555
Sonstige Aufwendungen	-	416	148
Aufwendungen insgesamt	14,757	5,653,904	6,144,258
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	95,277	13,928,522	31,047,184
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	41,583	3,477,571	(56,996,120)
- aus Devisenkassageschäften	(4,012)	(4,323,512)	(48,493,261)
- aus Devisentermingeschäften	-	(991,771)	22,838,327
- aus Terminkontrakten	(55)	13,515,830	(4,076,831)
- aus Swapverträgen	-	-	972,341
- aus Optionen	(11,165)	958,126	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	26,351	12,636,244	(85,755,544)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	(1,356,525)	11,333,263	54,104,069
- aus Devisentermingeschäften	-	(4,902,338)	(26,124,924)
- aus Terminkontrakten	(83,393)	(124,050)	1,611,096
- aus Swapverträgen	-	-	84,225
- aus Optionen	11,165	(2,314,362)	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	(1,307,125)	30,557,279	(25,033,894)
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	52,978,400	(57,522,005)	(249,747,079)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	(5,936,483)	(2,500,967)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	51,671,275	383,619,892	971,419,598

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	48,309,233	1,301,100,153	727,444,631
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	6,993,862
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	1,473,611	33,302,860	2,782,515
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	2,178	-	78,418
Erträge aus Swapverträgen	-	2,988	-
Sonstige Erträge	489	7,200	97,652
Erträge insgesamt	1,476,278	33,313,048	9,952,447
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	34,395
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	282,622	308,640
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	185,724	3,257,350	7,527,132
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	5,895
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	69,360	1,869,548	1,468,886
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	15,685	40,298	89,879
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	762	-	27,446
Sonstige Aufwendungen	9	140	2,803
Aufwendungen insgesamt	271,540	5,449,958	9,465,076
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	1,204,738	27,863,090	487,371
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	4,895,251	(19,595,765)	26,479,087
- aus Devisenkassageschäften	291,368	(6,119,766)	(9,115,409)
- aus Devisentermingeschäften	(12,857)	(57,444,638)	15,539,318
- aus Terminkontrakten	(9,814,818)	1,682,828	51,469,965
- aus Swapverträgen	-	(908,138)	1,308,635
- aus Optionen	-	-	(6,652,722)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(4,641,056)	(82,385,479)	79,028,874
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	3,557,954	10,819,706	27,997,050
- aus Devisentermingeschäften	(862,498)	(674,754)	(14,235,267)
- aus Terminkontrakten	2,720,274	(591,754)	(11,992,029)
- aus Swapverträgen	-	405,048	(256,970)
- aus Optionen	-	-	(5,734,267)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	1,979,412	(44,564,143)	75,294,762
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(19,770,398)	(224,078,221)	(158,515,064)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(33,617)	(2,994,913)	(1,234,172)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	30,484,630	1,029,462,876	642,990,157

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Global Real Estate EUR	AXA World Funds Global Responsible Aggregate EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	324,509,700	713,502,207	78,639,553
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	10,350,462	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	22,808,105	3,957,724
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	5,554	217,922	17,348
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	5,848	1,129	123
Erträge insgesamt	10,361,864	23,027,156	3,975,195
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	5,556	129,625
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	59,219	42,665	39,808
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	3,545,556	2,893,629	287,527
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	639	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	688,883	911,489	166,000
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	16,045	28,568	13,297
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	1,944	76,273	6,072
Sonstige Aufwendungen	36	810	160
Aufwendungen insgesamt	4,312,322	3,958,990	642,489
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	6,049,542	19,068,166	3,332,706
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	4,300,641	(15,067,255)	(233,457)
- aus Devisenkassageschäften	300,807	(16,238,312)	494,398
- aus Devisentermingeschäften	130,345	(2,905,196)	(1,644,550)
- aus Terminkontrakten	-	2,606,704	417,153
- aus Swapverträgen	-	(1,608,835)	(677,547)
- aus Optionen	-	(86,702)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	4,731,793	(33,299,596)	(1,644,003)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	14,488,592	24,249,332	3,705,291
- aus Devisentermingeschäften	16,932	(15,720,267)	(798,873)
- aus Terminkontrakten	-	(533,375)	276,504
- aus Swapverträgen	-	1,644,721	511,667
- aus Optionen	-	211,663	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	25,286,859	(4,379,356)	5,383,292
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	31,253,008	51,638,539	16,259,883
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(169,881)	(182,515)	(725,332)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	380,879,686	760,578,875	99,557,396

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds Global Sustainable Credit Bonds (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds Global Sustainable Equity (Erläuterung 1b) USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	675,535,954	15,145,566	-
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	-	482
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	33,623,708	159,713	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	303,709	146	-
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	331	186	-
Erträge insgesamt	33,927,748	160,045	482
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	976,590	-	-
Beratungsgebühren	-	14,336	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	249,636	2,841	6
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	4,388,429	26,438	2,398
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	1,236,362	7,296	638
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	24,443	3,309	10
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	106,298	51	-
Sonstige Aufwendungen	177	272	-
Aufwendungen insgesamt	6,981,935	54,543	3,052
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	26,945,813	105,502	(2,570)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(44,993,697)	(709,022)	34,492
- aus Devisenkassageschäften	3,281,507	(76,894)	(30,232)
- aus Devisentermingeschäften	(35,114,184)	(306,649)	-
- aus Terminkontrakten	28,978,387	52,682	-
- aus Swapverträgen	1,412,753	-	-
- aus Optionen	1	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(46,435,233)	(1,039,883)	4,260
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	8,227,549	365,941	(323,499)
- aus Devisentermingeschäften	(3,451,383)	(147,745)	(301)
- aus Terminkontrakten	2,112,470	(2,538)	-
- aus Swapverträgen	(1,622,753)	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	(14,223,537)	(718,723)	(322,110)
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(38,436,114)	(14,426,843)	10,583,996
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(12,147,773)	-	-
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	610,728,530	-	10,261,886

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Inflation Plus EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR	AXA World Funds Longevity Economy USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	149,837,169	51,237,380	324,862,921
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	-	1,989,122	1,757,086
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	2,174,640	-	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	37
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	22,617	2,365	4,958
Erträge aus Swapverträgen	737	-	-
Sonstige Erträge	518	7	40,612
Erträge insgesamt	2,198,512	1,991,494	1,802,693
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	2,246	23,636	38,586
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	225,916	458,999	2,656,039
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	2,576	531
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	106,489	89,257	429,343
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	14,227	7,080	26,485
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	7,916	828	1,735
Sonstige Aufwendungen	38	-	7
Aufwendungen insgesamt	356,832	582,376	3,152,726
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	1,841,680	1,409,118	(1,350,033)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	206,519	4,719,639	28,240,119
- aus Devisenkassageschäften	219,600	18,394	(1,496,941)
- aus Devisentermingeschäften	(801,159)	-	(6,273,071)
- aus Terminkontrakten	1,654,311	-	-
- aus Swapverträgen	(448,440)	-	-
- aus Optionen	(39,630)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	791,201	4,738,033	20,470,107
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	370,123	(2,493,887)	(15,651,006)
- aus Devisentermingeschäften	(578,837)	-	(1,537,212)
- aus Terminkontrakten	127,228	-	-
- aus Swapverträgen	92,377	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	2,643,772	3,653,264	1,931,856
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(98,534,783)	(17,364,184)	(220,252,838)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	(7,434)	-
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	53,946,158	37,519,026	106,541,939

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Next Generation USD	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Robotech USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	241,299,315	457,184,108	1,104,632,463
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	1,274,554	8,768,409	5,888,109
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	263,627	3,182,291	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	13,134	50,795	25,720
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	27,376	1,577	64
Erträge insgesamt	1,578,691	12,003,072	5,913,893
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	2,769	284,320	246,224
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	2,766,773	4,298,825	12,748,709
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	61,144	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	5,054	1,085
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	418,862	851,122	2,519,623
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	19,701	18,007	47,547
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	4,597	17,778	9,002
Sonstige Aufwendungen	31	578	-
Aufwendungen insgesamt	3,212,733	5,536,828	15,572,190
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	(1,634,042)	6,466,244	(9,658,297)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(9,125,240)	6,003,845	156,047,187
- aus Devisenkassageschäften	(2,494,267)	3,096,241	(6,434,245)
- aus Devisentermingeschäften	(1,083,583)	389,174	(12,852,090)
- aus Terminkontrakten	-	21,312,482	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	(5,135,359)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(12,703,090)	25,666,383	136,760,852
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	2,207,328	(14,911,121)	(10,991,350)
- aus Devisentermingeschäften	(266,057)	(78,726)	(3,793,864)
- aus Terminkontrakten	-	(5,621,491)	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	(3,086,503)	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	(12,395,861)	8,434,786	112,317,341
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(88,189,004)	(78,301,902)	(223,639,412)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	-	(2,376,043)	-
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	140,714,450	384,940,949	993,310,392

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR	AXA World Funds Sustainable Equity QI USD	AXA World Funds Switzerland Equity CHF
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	127,558,325	1,782,295,797	310,743,406
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	2,005,651	30,264,154	4,462,190
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	1,832,455	-	-
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	-	39,900	71,431
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	111	27,773	2,071
Erträge insgesamt	3,838,217	30,331,827	4,535,692
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	-	-
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	1,340,197	5,469,824	3,779,290
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	1,168	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	200,634	2,186,279	720,515
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	10,926	102,292	31,526
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	-	13,965	25,001
Sonstige Aufwendungen	28	521	-
Aufwendungen insgesamt	1,551,785	7,774,049	4,556,332
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	2,286,432	22,557,778	(20,640)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	1,100,847	157,574,685	10,416,060
- aus Devisenkassageschäften	(1,146,151)	(7,642,991)	(2,511)
- aus Devisentermingeschäften	(519,064)	(4,367,611)	94
- aus Terminkontrakten	(890,144)	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(1,454,512)	145,564,083	10,413,643
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	5,923,395	116,676,570	8,358,795
- aus Devisentermingeschäften	(1,815,107)	(1,763,463)	(94)
- aus Terminkontrakten	1,081,865	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	6,022,073	283,034,968	18,751,704
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(10,187,354)	(121,642,976)	(58,451,593)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(66,505)	(656,669)	(43,376)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	123,326,539	1,943,031,120	271,000,141

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds UK Equity GBP	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	174,612,698	427,708,685	964,193,675
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	4,708,520	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	-	28,369,395	101,828,106
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	2,383	7,257	1,722,443
Erträge aus Swapverträgen	-	-	6,137,167
Sonstige Erträge	-	-	-
Erträge insgesamt	4,710,903	28,376,652	109,687,716
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	-	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	-	89,642	749,825
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	651,908	1,830,167	9,028,046
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	340,741	849,538	2,105,114
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	6,087	11,870	52,431
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	834	2,540	602,855
Sonstige Aufwendungen	-	-	-
Aufwendungen insgesamt	999,570	2,783,757	12,538,271
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	3,711,333	25,592,895	97,149,445
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	8,631,941	(430,544)	(27,949,321)
- aus Devisenkassageschäften	39,129	299,274	3,665,150
- aus Devisentermingeschäften	(155)	(8,822,844)	(5,002,830)
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	(3,467,302)
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	8,670,915	(8,954,114)	(32,754,303)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	(3,262,588)	(161,957)	64,651,012
- aus Devisentermingeschäften	-	(2,214,667)	(1,331,501)
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	-	-	1,091,272
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	9,119,660	14,262,157	128,805,925
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(69,457,137)	787,288,860	607,936,715
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(135,219)	(1,866,492)	(7,843,041)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	114,140,002	1,227,393,210	1,693,093,274

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Growth (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds US High Yield Bonds USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	139,128,123	226,971,272	1,876,108,151
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2k)	4,429,284	1,536,820	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	8,289,107	-	141,115,163
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	-	11,377	1,204,774
Erträge aus Swapverträgen	-	-	-
Sonstige Erträge	-	20,064	-
Erträge insgesamt	12,718,391	1,568,261	142,319,937
AUFWENDUNGEN			
Swapaufwendungen	4,814,354	-	-
Beratungsgebühren	-	-	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	2,867	673,459	397,719
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	725,462	3,099,311	13,138,138
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-	-	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-	-	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-	-	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	203,871	765,257	3,665,211
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	9,018	28,348	72,105
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	-	3,982	421,671
Sonstige Aufwendungen	-	-	-
Aufwendungen insgesamt	5,755,572	4,570,357	17,694,844
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	6,962,819	(3,002,096)	124,625,093
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	3,903,156	20,868,743	(13,991,806)
- aus Devisenkassageschäften	163,092	606,034	3,695,839
- aus Devisentermingeschäften	(160,709)	(156,903)	(43,498,564)
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	(6,029,844)	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(2,124,305)	21,317,874	(53,794,531)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	2,317,018	66,174,916	43,939,028
- aus Devisentermingeschäften	3,836	(25,933)	(13,741,812)
- aus Terminkontrakten	-	-	-
- aus Swapverträgen	(164,147)	-	-
- aus Optionen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	6,995,221	84,464,761	101,027,778
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(34,512,275)	168,334,596	419,388,525
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(289,983)	-	(57,621,356)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	111,321,086	479,770,629	2,338,903,098

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

AXA World Funds
US Short Duration High
Yield Bonds
USD

NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	479,545,321
ERTRÄGE	
Dividenden (Erläuterung 2k)	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2l)	26,639,404
Zinsen aus Kontokorrentkonten	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 16)	139,162
Erträge aus Swapverträgen	-
Sonstige Erträge	-
Erträge insgesamt	26,778,566
AUFWENDUNGEN	
Swapaufwendungen	-
Beratungsgebühren	-
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	167,969
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	2,259,778
Erfolgsabhängige Vergütungen (Erläuterung 6)	-
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern (Erläuterung 8)	-
Redex-Gebühren (Erläuterung 7)	-
Servicegebühr (Erläuterung 9)	760,933
Transaktionsgebühren (Erläuterung 11)	13,015
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 16)	48,707
Sonstige Aufwendungen	-
Aufwendungen insgesamt	3,250,402
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHRE	23,528,164
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(3,451,022)
- aus Devisenkassageschäften	415,418
- aus Devisentermingeschäften	(8,546,223)
- aus Terminkontrakten	-
- aus Swapverträgen	-
- aus Optionen	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(11,581,827)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)	
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	5,351,553
- aus Devisentermingeschäften	(2,613,481)
- aus Terminkontrakten	-
- aus Swapverträgen	-
- aus Optionen	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	14,684,409
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(121,464,726)
Gezahlte und zu zahlende Dividenden (Erläuterung 15)	(5,951,877)
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	366,813,127

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistische Angaben - Gesamtnettvermögen

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

Statistische Angaben - Gesamtnettvermögen

	Währung	Nettvermögen insgesamt zum 31. Dezember 2024	Nettvermögen insgesamt zum 31. Dezember 2023	Nettvermögen insgesamt zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	395,736,897	455,980,220	389,511,453
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	216,732,794	293,356,635	298,235,745
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	594,534,339	523,525,017	397,417,556
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	1,406,600,273	1,399,698,266	1,007,225,152
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	1,053,064,040	1,253,999,104	1,203,546,426
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	124,628,303	197,124,807	225,416,299
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	324,946,892	500,185,377	623,831,742
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b)	USD	10,645,083	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	350,689,019	403,258,297	467,188,263
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	115,755,463	160,927,707	353,503,597
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	1,170,185,045	1,017,556,319	1,108,810,310
AXA World Funds - Global Income Generating Assets (Erläuterung 1b)	USD	51,671,275	-	-
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	383,619,892	416,521,101	414,962,774
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	971,419,598	1,248,701,538	1,739,986,153
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	30,484,630	48,309,233	236,710,131
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	1,029,462,876	1,301,100,153	2,650,856,533
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	642,990,157	727,444,631	1,041,792,444
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	380,879,686	324,509,700	250,566,064
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	760,578,875	713,502,207	669,428,137
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	99,557,396	78,639,553	104,711,923
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	610,728,530	675,535,954	1,169,398,207
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (Erläuterung 1b)	USD	-	15,145,566	30,453,031
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (Erläuterung 1b)	USD	10,261,886	-	-
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	53,946,158	149,837,169	299,495,192
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	37,519,026	51,237,380	253,519,104
AXA World Funds - Longevity Economy	USD	106,541,939	324,862,921	514,809,355
AXA World Funds - Next Generation	USD	140,714,450	241,299,315	281,451,145
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	384,940,949	457,184,108	492,911,793
AXA World Funds - Robotech	USD	993,310,392	1,104,632,463	1,144,031,224
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	123,326,539	127,558,325	127,956,283
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	1,943,031,120	1,782,295,797	1,637,029,063
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	271,000,141	310,743,406	289,796,341
AXA World Funds - UK Equity	GBP	114,140,002	174,612,698	320,593,819
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	1,227,393,210	427,708,685	522,010,055
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	1,693,093,274	964,193,675	935,120,203
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	111,321,086	139,128,123	141,445,721
AXA World Funds - US Growth (Erläuterung 1b)	USD	479,770,629	226,971,272	153,343,206
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	2,338,903,098	1,876,108,151	1,956,714,641
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	366,813,127	479,545,321	464,156,431

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

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

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - ACT Social Bonds (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	-	-	87.09	82.73
E Thesaurierend EUR	-	-	86.26	82.35
F Thesaurierend EUR	-	-	87.59	82.96
I Thesaurierend EUR	-	-	87.86	83.07
M Thesaurierend EUR	-	-	88.49	83.35
AXA World Funds - ACT Social Progress				
A Thesaurierend EUR	568,146.603	131.87	119.31	119.18
A Thesaurierend EUR Hedged	409,529.834	92.02	90.51	89.73
A Thesaurierend USD	3,717.967	128.54	124.07	119.74
E Thesaurierend EUR	62,044.122	124.38	113.39	114.11
F Thesaurierend EUR	100,569.981	139.89	125.62	124.54
F Thesaurierend GBP	1,602.801	135.37	127.41	129.33
F Thesaurierend USD	722.095	136.29	130.58	125.08
G Thesaurierend USD	-	-	135.14	128.79
I Thesaurierend EUR	55,447.654	142.54	127.70	126.30
I Thesaurierend EUR Hedged	-	-	97.45	95.61
I Thesaurierend GBP	-	-	129.60	131.23
I Thesaurierend USD	174.457	120.61	115.38	110.25
M Thesaurierend EUR	277,812.065	120.45	107.27	105.46
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR Hedged	-	-	94.05	89.89
A Thesaurierend USD	-	-	110.64	103.29
E Thesaurierend EUR Hedged	-	-	90.89	87.32
I Thesaurierend EUR Hedged	-	-	98.16	93.24
I Thesaurierend USD	-	-	115.22	106.90
M Thesaurierend EUR Hedged	-	-	100.12	94.89
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon				
A Thesaurierend EUR Hedged	313.027	99.90	95.46	88.48
F Thesaurierend EUR Hedged	-	-	97.04	89.39
F Thesaurierend USD	209.523	108.43	101.23	91.14
G Thesaurierend EUR Hedged	1,977,273.426	102.39	96.84	88.92
G Thesaurierend USD	-	-	103.38	92.71
I Thesaurierend EUR Hedged	30,182.000	102.84	97.44	89.64
I Thesaurierend USD	216.030	110.31	102.79	92.38
ZI Thesaurierend GBP Hedged	-	-	99.63	90.05
ZI Ausschüttend GBP Hedged	-	-	87.69	83.79
AXA World Funds - AI & Metaverse (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR Hedged	16,659.660	105.90	91.95	65.49
A Thesaurierend USD	10,848.568	114.59	97.65	67.83
BE Thesaurierend EUR Hedged	536.168	138.72	121.67	-
E Thesaurierend EUR Hedged	55,478.796	103.80	90.82	65.16
F Thesaurierend GBP	13,257.445	122.04	101.41	74.08
F Thesaurierend USD	218.390	116.98	98.94	68.21
G Thesaurierend EUR Hedged	1,243.730	134.57	115.36	81.14
G Thesaurierend USD	4,382.558	143.48	120.79	82.85
I Thesaurierend EUR Hedged	335.000	108.82	93.57	65.98

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - AI & Metaverse (Erläuterung 1b) (Fortsetzung)				
I Thesaurierend USD	296,314.704	117.75	99.35	68.32
M Thesaurierend EUR Hedged	123,610.112	117.38	-	-
ZF Thesaurierend EUR Hedged	-	-	115.75	81.63
ZF Thesaurierend USD	-	-	121.15	83.30
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR Hedged	-	-	80.25	79.60
A Thesaurierend USD	-	-	93.59	90.82
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	-	-	57.08	60.22
A Ausschüttend monatlich CNH Hedged	-	-	62.55	66.31
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	-	-	58.32	61.17
A Ausschüttend monatlich USD	-	-	59.26	61.40
F Thesaurierend USD	-	-	97.98	94.45
G Thesaurierend USD	-	-	79.62	76.47
I Thesaurierend EUR Hedged	-	-	93.22	91.63
I Thesaurierend GBP Hedged	-	-	100.08	97.02
I Thesaurierend USD	-	-	98.97	95.27
I Ausschüttend vierteljährlich USD	-	-	66.06	68.55
M Thesaurierend USD	-	-	102.90	98.52
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	4,536.234	90.97	90.11	89.23
A Thesaurierend EUR Hedged	55,836.370	102.13	98.57	95.65
A Thesaurierend USD	114,094.346	122.94	116.73	110.90
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	5,314.331	80.55	80.90	81.00
A Ausschüttend monatlich CNH Hedged	5,505.168	100.36	-	-
A Ausschüttend monatlich EUR Hedged	4,215.584	77.10	78.16	78.97
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	98,654.012	79.54	80.12	80.06
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	40,874.096	80.28	81.40	81.59
A Ausschüttend monatlich USD	672,532.995	83.55	83.06	81.96
E Thesaurierend EUR Hedged	1,386.513	95.55	92.46	89.97
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1,479.533	75.29	75.34	75.32
F Thesaurierend CHF Hedged	11,723.000	90.25	89.05	87.84
F Thesaurierend EUR Hedged	20,656.328	103.85	99.85	96.47
F Thesaurierend GBP Hedged	18,156.000	97.21	92.19	87.86
F Thesaurierend USD	39,939.118	127.81	120.87	114.38
F Ausschüttend USD	76,640.481	89.43	87.97	86.04
G Thesaurierend USD	107,697.806	119.75	112.82	106.36
I Thesaurierend EUR Hedged	29,462.429	107.48	103.20	99.63
I Thesaurierend GBP Hedged	-	-	113.60	108.09
I Thesaurierend USD	146,087.945	129.49	122.29	115.56
I Ausschüttend EUR Hedged	76,667.307	79.72	79.82	79.75
I Ausschüttend monatlich USD	224.020	93.25	91.79	89.79
M Thesaurierend USD	68,130.000	138.11	129.71	121.90
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	200.000	118.70	-	-
A Thesaurierend EUR Hedged	200.000	115.56	-	-
I Thesaurierend EUR	100,200.000	119.12	-	-

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (Erläuterung 1b) (Fortsetzung)				
I Thesaurierend USD	215.000	112.83	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Thesaurierend EUR	1,899,112.346	73.22	67.70	64.42
A Ausschüttend EUR	604,757.645	48.12	45.70	44.32
E Thesaurierend EUR	110,332.192	65.93	61.27	58.58
F Thesaurierend EUR	35,932.921	85.45	78.62	74.43
I Thesaurierend EUR	30,346.833	115.59	106.16	100.30
ZF Thesaurierend EUR	-	-	107.47	101.63
AXA World Funds - Digital Economy				
A Thesaurierend CHF Hedged	28,304.814	155.21	141.18	108.63
A Thesaurierend EUR Hedged	946,688.148	183.96	163.73	123.52
A Thesaurierend HKD Hedged	8,166.659	109.84	82.08	61.11
A Thesaurierend SGD Hedged	19,602.779	182.13	162.26	121.61
A Thesaurierend USD	295,867.124	220.63	192.75	141.85
A Ausschüttend CHF Hedged	1,666.999	154.82	140.84	108.37
A Ausschüttend EUR Hedged	66,498.242	164.65	146.39	110.47
A Ausschüttend vierteljährlich USD	6,589.846	202.53	176.93	130.21
BL Thesaurierend USD	216.000	111.29	-	-
BR Thesaurierend USD Hedged	264,490.987	128.63	137.46	87.82
E Thesaurierend EUR Hedged	51,651.604	177.53	158.64	120.31
F Thesaurierend CHF Hedged	2,520.000	146.13	131.98	100.82
F Thesaurierend EUR Hedged	44,138.398	193.85	171.13	128.20
F Thesaurierend GBP Hedged	22,191.018	195.05	170.15	125.50
F Thesaurierend USD	39,485.533	232.91	201.95	147.52
F Ausschüttend EUR Hedged	1,742.000	193.93	171.15	128.20
G Thesaurierend CHF Hedged	67,581.191	173.41	155.78	118.39
G Thesaurierend EUR Hedged	32,889.544	201.19	176.66	131.67
G Thesaurierend USD	59,463.290	218.70	188.69	137.15
I Thesaurierend CHF Hedged	2,473.007	165.44	149.03	113.55
I Thesaurierend EUR Hedged	7,744.189	197.22	173.68	129.77
I Thesaurierend USD	130,432.661	237.00	205.00	149.39
M Thesaurierend USD	320,642.397	119.84	103.04	74.64
N Thesaurierend USD	-	-	93.38	69.28
U Thesaurierend USD	27,282.785	177.29	154.88	113.98
ZF Thesaurierend CHF Hedged	99,170.296	143.31	129.06	98.33
ZF Thesaurierend EUR Hedged	49,157.699	150.54	132.52	99.03
ZF Thesaurierend GBP Hedged	38,908.989	156.82	136.47	100.41
ZF Thesaurierend USD	390,658.565	237.10	205.08	149.43
ZF Ausschüttend CHF Hedged	19,374.761	139.48	125.64	95.72
ZF Ausschüttend EUR Hedged	7,217.077	151.03	132.95	99.33
ZF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	1,017.289	210.68	183.31	134.97
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI				
A Thesaurierend EUR	317,549.020	148.38	130.70	124.53
A Thesaurierend USD	7,386.734	103.68	97.42	89.67
BL Thesaurierend USD	736.530	93.21	88.50	82.35
BX Thesaurierend EUR	565.695	115.91	102.87	-

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (Fortsetzung)				
E Thesaurierend EUR	12,936.155	130.90	115.60	110.70
F Thesaurierend EUR	6,501.568	185.25	162.70	154.20
F Thesaurierend USD	274.288	116.87	109.50	100.27
I Thesaurierend EUR Hedged	8,019.634	103.86	98.99	92.73
I Thesaurierend GBP	235,000.000	105.66	97.12	-
I Thesaurierend USD	3,290.714	140.37	131.31	120.00
M Thesaurierend EUR	3,450.531	179.41	156.95	147.83
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Thesaurierend EUR	549,137.210	173.79	169.42	154.70
A Ausschüttend EUR	48,299.300	131.87	131.62	121.80
E Thesaurierend EUR	96,852.387	165.75	161.99	148.28
F Thesaurierend EUR	29,174.877	121.62	118.27	107.73
I Thesaurierend EUR	222,121.212	179.13	173.90	158.13
I Ausschüttend EUR	-	-	119.76	110.80
M Ausschüttend EUR	405,222.469	109.76	109.54	101.33
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Thesaurierend EUR	5,096,579.147	56.30	54.91	51.24
A Ausschüttend EUR	195,395.351	30.90	30.67	28.91
BX Thesaurierend EUR	10,008.325	1,640.38	1,600.83	1,494.46
BX Ausschüttend EUR	5,562.950	263.39	261.42	246.41
E Thesaurierend EUR	49,637.151	50.74	49.74	46.65
F Thesaurierend EUR	110,091.477	61.77	60.04	55.83
F Ausschüttend EUR	7,904.713	94.39	93.68	88.29
I Thesaurierend EUR	1,084,561.307	157.54	152.80	141.76
M Thesaurierend EUR	70,454.411	166.77	161.30	149.25
M Ausschüttend EUR	955,832.558	93.83	93.12	87.73
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit				
I Thesaurierend EUR	745,986.617	109.43	104.77	96.98
M Thesaurierend EUR	46,403.696	107.45	102.71	94.95
ZF Thesaurierend EUR	200.000	105.71	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Thesaurierend EUR	6,210,557.203	19.51	18.45	16.91
A Ausschüttend EUR	5,798,728.130	12.05	11.61	10.81
AX Thesaurierend EUR	11,395.775	111.25	105.68	-
E Thesaurierend EUR	2,456,226.210	16.50	15.76	14.59
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	21,777.998	102.94	99.32	92.57
F Thesaurierend EUR	1,013,941.162	21.24	20.01	18.27
F Ausschüttend EUR	16,458.931	12.59	12.14	11.30
I Thesaurierend EUR	4,144,215.724	186.85	175.55	159.84
I Ausschüttend EUR	562,123.950	99.00	95.47	88.90
I Ausschüttend JPY Hedged	97,104.706	9,279.39	9,312.12	9,006.64
M Thesaurierend EUR	5,371,667.888	23.86	22.34	20.28
ZF Thesaurierend EUR	3,523.906	108.77	102.34	93.31
ZF Ausschüttend EUR	7,662.026	98.48	94.97	88.43

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Thesaurierend CHF Hedged	4,789.370	99.52	98.01	95.48
A Thesaurierend EUR	2,959,705.552	133.45	128.02	122.12
A Ausschüttend EUR	274,751.122	97.00	95.09	91.94
A Ausschüttend vierteljährlich USD Hedged	-	-	103.50	97.99
E Thesaurierend EUR	323,462.096	124.50	119.90	114.84
F Thesaurierend EUR	455,609.618	124.81	119.39	113.55
I Thesaurierend CHF Hedged	4,598.517	98.83	96.87	93.94
I Thesaurierend EUR	8,764,985.527	144.66	138.05	131.01
I Thesaurierend USD Hedged	5,925.726	127.77	120.09	111.65
I Ausschüttend EUR	334,269.123	101.04	99.05	95.75
M Thesaurierend EUR	1,722,669.886	151.42	144.18	136.52
X Thesaurierend CHF Hedged	78,209.212	99.82	97.78	94.74
X Thesaurierend EUR	8,760,168.043	106.87	101.92	96.65
X Thesaurierend USD Hedged	43,075.000	121.93	114.46	106.40
X Ausschüttend EUR	490.000	100.03	96.84	93.63
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Thesaurierend EUR	9,955,330.677	145.70	134.24	120.48
A Ausschüttend EUR	1,557,212.832	120.19	114.10	105.76
BE Thesaurierend EUR	81,532.716	115.52	107.50	-
E Thesaurierend EUR	1,606,059.843	138.82	128.54	115.95
F Thesaurierend EUR	770,556.119	139.95	128.45	114.83
G Thesaurierend EUR	224,864.952	140.94	128.85	114.76
I Thesaurierend CHF Hedged	95,031.356	104.44	-	-
I Thesaurierend EUR	3,619,722.181	154.28	141.26	126.00
I Ausschüttend EUR	120,000.000	105.30	-	-
M Thesaurierend EUR	715,194.412	163.85	149.40	132.70
M Ausschüttend vierteljährlich EUR	1,065,463.000	113.47	107.90	100.26
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Thesaurierend EUR	1,435,024.766	129.43	127.53	119.69
A Ausschüttend EUR	93,198.167	85.99	85.84	81.17
E Thesaurierend EUR	225,862.512	124.73	123.21	115.92
F Thesaurierend EUR	158,316.726	133.24	131.03	122.72
I Thesaurierend EUR	1,460,921.979	136.89	134.31	125.52
M Thesaurierend EUR	3,898,609.200	99.64	97.60	91.06
ZI Thesaurierend EUR	3,628,167.698	91.94	90.17	84.22
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Thesaurierend EUR	244,056.438	144.37	145.60	138.45
A Ausschüttend EUR	50,406.511	109.42	111.88	109.73
E Thesaurierend EUR	151,129.858	137.73	139.26	132.75
F Thesaurierend EUR	15,501.320	114.85	115.61	109.71
F Ausschüttend EUR	8,159.159	98.71	100.94	99.00
I Thesaurierend EUR	1,325,530.653	147.21	147.93	140.14
I Ausschüttend EUR	1,252.387	106.14	108.54	106.46
M Thesaurierend EUR	467,018.328	153.66	154.07	145.64

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	237,013.542	198.68	198.20	179.58
A Ausschüttend EUR	22,411.294	148.74	152.21	139.98
E Thesaurierend EUR	103,499.392	189.86	189.87	172.46
F Thesaurierend EUR	28,308.919	86.87	86.44	78.13
I Thesaurierend EUR	19,141.133	197.74	196.43	177.23
I Ausschüttend EUR	1,056.008	131.11	134.17	123.36
AXA World Funds - Euro Selection				
A Thesaurierend EUR	192,060.924	64.93	63.96	58.10
A Ausschüttend EUR	25,098.161	46.93	46.23	42.00
E Thesaurierend EUR	9,255.022	55.55	55.13	50.46
F Thesaurierend EUR	551,661.609	79.70	77.92	70.26
M Thesaurierend EUR	1,265.579	227.36	220.43	197.10
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds				
A Thesaurierend EUR	86,455.207	140.46	135.70	129.05
A Ausschüttend EUR	35,561.460	103.52	101.82	97.59
E Thesaurierend EUR	20,853.644	133.99	129.77	123.72
I Thesaurierend EUR	576,381.581	147.64	142.03	134.51
M Thesaurierend EUR	185,518.098	156.31	149.96	141.64
ZF Thesaurierend EUR	-	-	97.41	92.30
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds				
A Thesaurierend EUR	209,126.950	181.86	171.82	159.58
A Ausschüttend EUR	168,577.994	135.72	131.82	124.91
E Thesaurierend EUR	246,977.741	173.60	164.42	153.10
F Thesaurierend EUR	7,667.661	127.59	120.24	111.40
I Thesaurierend EUR	597,208.920	189.52	178.31	164.92
I Ausschüttend EUR	1,000.000	103.06	119.93	113.62
M Thesaurierend EUR	567,012.806	200.60	188.22	173.62
ZF Thesaurierend EUR	341.119	112.62	106.02	98.12
ZF Ausschüttend EUR	2,128.019	103.49	100.51	95.23
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds				
A Thesaurierend EUR	1,164,119.381	90.15	88.05	82.23
I Thesaurierend EUR	2,461,899.891	92.64	89.97	83.55
M Ausschüttend EUR	-	-	104.66	98.59
SP Thesaurierend EUR	842,706.275	93.69	90.80	84.13
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Thesaurierend EUR	204,204.533	156.10	150.20	140.01
E Thesaurierend EUR	41,199.760	139.45	135.19	126.97
F Thesaurierend EUR	19,737.369	164.46	157.74	146.52
I Thesaurierend EUR	2,350,121.202	170.02	162.71	150.80
I Ausschüttend EUR	228,730.401	117.43	115.36	109.12
M Thesaurierend EUR	517,074.000	149.37	142.56	131.77
M Ausschüttend EUR	1,667,023.191	99.47	97.70	92.41

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap				
A Thesaurierend EUR PF	775,520.491	124.33	124.36	125.81
F Thesaurierend EUR PF	903,559.572	134.62	133.57	133.98
AXA World Funds - Europe Real Estate				
A Thesaurierend EUR	329,721.282	198.80	213.52	186.41
A Thesaurierend USD Hedged	20,514.818	160.53	169.05	144.15
A Ausschüttend EUR	146,600.689	148.65	161.70	143.30
A Ausschüttend vierteljährlich HKD Hedged	21,739.737	100.65	110.46	98.78
A Ausschüttend vierteljährlich USD Hedged	26,137.358	106.71	115.76	102.24
E Thesaurierend EUR	9,288.842	171.87	185.98	163.61
F Thesaurierend EUR	45,700.670	229.90	245.08	212.37
F Ausschüttend EUR	10,511.135	165.46	180.09	159.45
I Thesaurierend EUR	926,262.508	240.93	256.22	221.52
I Thesaurierend EUR Hedged	293,556.597	222.30	238.83	209.80
AXA World Funds - Europe Small Cap				
A Thesaurierend EUR	144,206.473	165.11	165.70	154.08
A Thesaurierend USD Hedged	284.172	77.03	75.92	68.99
A Ausschüttend EUR	40,922.327	162.64	163.49	152.04
BL Thesaurierend USD Hedged	247.955	89.68	89.29	81.92
E Thesaurierend EUR	8,352.813	148.64	149.92	140.11
F Thesaurierend EUR	4,994.481	201.87	200.88	185.22
F Ausschüttend EUR	10,165.268	178.96	179.92	166.97
I Thesaurierend EUR	113,788.785	315.33	312.86	287.63
M Ausschüttend EUR	892,509.602	163.89	164.79	152.85
ZF Ausschüttend EUR	-	-	105.59	97.97
AXA World Funds - Evolving Trends				
A Thesaurierend EUR	268,163.401	323.45	261.19	232.37
A Thesaurierend EUR Hedged	1,448,014.123	136.55	119.83	105.62
A Thesaurierend USD	19,384.721	256.44	220.91	189.88
BE Thesaurierend EUR	541.134	129.91	105.96	-
E Thesaurierend EUR	290,768.531	305.02	247.54	221.33
F Thesaurierend EUR	85,098.279	353.13	283.03	249.93
F Thesaurierend USD	88.685	280.12	239.52	204.33
G Thesaurierend USD	390,150.000	105.74	89.96	76.37
I Thesaurierend EUR	205,748.969	362.55	289.88	255.36
I Thesaurierend USD	19,457.945	398.44	339.86	289.25
M Thesaurierend EUR	199,193.282	137.16	109.02	-
M Thesaurierend JPY	-	-	10,753.24	8,514.29
M Thesaurierend USD	70,867.677	245.44	208.11	176.06
U Thesaurierend USD	-	-	151.58	130.29
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe				
A Thesaurierend EUR	503,211.138	365.32	347.44	307.28
A Ausschüttend EUR	60,791.319	155.36	149.38	133.20
E Thesaurierend EUR	257,763.422	324.16	310.61	276.78
F Thesaurierend EUR	9,837.712	107.91	101.88	-
F Ausschüttend EUR	151,633.697	111.98	107.69	96.00
I Thesaurierend EUR	1,349,921.427	377.11	355.19	311.04

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe (Fortsetzung)				
M Thesaurierend EUR	523,035.656	316.23	296.06	257.71
M Ausschüttend EUR	2,449,552.029	178.51	171.69	153.00
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone				
A Thesaurierend EUR	816,569.744	347.98	334.33	282.34
A Ausschüttend EUR	91,500.317	157.44	153.35	130.67
E Thesaurierend EUR	29,700.345	309.29	299.39	254.74
F Thesaurierend EUR	15,186.164	392.30	374.17	313.63
F Ausschüttend EUR	589.269	183.84	179.09	152.53
I Thesaurierend EUR	1,784,689.597	363.48	345.85	289.20
M Thesaurierend EUR	273,477.931	331.14	313.19	260.32
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
I Thesaurierend CHF Hedged	356,191.816	103.62	104.06	99.42
I Thesaurierend EUR Hedged	361,889.122	113.57	111.02	104.00
I Thesaurierend GBP Hedged	258,543.868	127.61	123.00	113.54
I Thesaurierend USD	211.000	114.24	109.73	121.37
I Ausschüttend vierteljährlich JPY Hedged	-	-	8,180.03	8,197.49
AXA World Funds - Global Convertibles				
A Thesaurierend EUR PF	55,678.237	121.84	118.09	114.87
A Thesaurierend USD Hedged PF	14,356.549	136.88	130.36	124.01
E Thesaurierend EUR PF	18,681.763	115.49	112.50	109.98
F Thesaurierend CHF Hedged PF	18,615.636	118.66	117.27	115.75
F Thesaurierend EUR PF	58,640.601	157.89	152.12	147.08
F Thesaurierend USD Hedged PF	9.165	146.64	138.96	131.44
I Thesaurierend CHF Hedged PF	70,465.000	107.75	106.23	104.67
I Thesaurierend EUR	501,272.361	104.69	100.73	97.25
I Thesaurierend EUR PF	1,638,289.562	125.92	121.03	116.74
I Thesaurierend USD	770.000	106.65	109.45	102.10
I Thesaurierend USD Hedged	-	-	118.74	112.18
I Ausschüttend EUR PF	291,979.901	115.73	111.78	108.02
I Ausschüttend GBP Hedged	13,334.299	109.31	104.27	99.29
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b)				
I Thesaurierend USD	100,000.000	106.45	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Thesaurierend EUR	35,899.502	111.33	95.76	91.91
A Thesaurierend EUR Hedged	432,598.777	172.27	160.85	152.60
A Thesaurierend USD	25,703.347	257.19	235.99	218.83
A Ausschüttend EUR	93,117.330	87.55	81.85	83.47
A Ausschüttend EUR Hedged	4,089.944	72.80	74.26	74.74
E Thesaurierend EUR Hedged	47,290.364	149.91	141.35	135.49
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	13,858.516	62.51	63.60	64.14
F Thesaurierend EUR Hedged	9,279.635	194.55	180.89	170.80
F Thesaurierend USD	2,951.877	355.51	324.57	299.47
I Thesaurierend EUR Hedged	165,201.304	181.64	168.52	158.93
I Thesaurierend USD	130,015.047	212.98	194.18	178.91
I Ausschüttend USD	48,050.649	104.79	104.65	-
M Thesaurierend EUR Hedged	1,366,087.442	126.59	116.68	109.23

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Thesaurierend EUR Hedged	513,072.257	109.46	107.91	101.09
A Thesaurierend USD	17,060.438	133.42	129.02	118.16
A Ausschüttend EUR Hedged	156,242.609	83.87	86.02	83.35
E Thesaurierend EUR Hedged	12,614.245	101.37	100.71	95.11
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	14,225.946	76.99	79.42	77.73
F Thesaurierend USD	11,617.281	143.06	137.38	124.94
I Thesaurierend EUR	-	-	142.16	133.55
I Thesaurierend EUR Hedged	145,135.881	119.35	116.69	108.49
I Thesaurierend GBP Hedged	-	-	118.37	108.34
I Thesaurierend USD	25,852.841	145.77	139.72	126.82
I Ausschüttend EUR Hedged	159,189.127	89.86	91.35	87.67
M Thesaurierend EUR Hedged	8,477.302	127.18	123.56	113.95
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	13,287.680	124.75	120.82	113.15
A Thesaurierend EUR	25,081.382	129.11	112.36	104.36
A Thesaurierend EUR Hedged	1,279,655.823	95.81	90.44	82.98
A Thesaurierend SGD Hedged	16,710.747	133.23	125.97	114.89
A Thesaurierend USD	221,705.082	171.33	159.05	142.73
A Ausschüttend EUR	75,266.665	109.32	100.19	97.79
A Ausschüttend EUR Hedged	989,549.380	22.25	22.17	21.36
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	52,732.564	76.20	77.22	75.72
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	339.145	77.20	78.69	77.41
A Ausschüttend monatlich USD	79,090.478	81.61	81.42	78.67
A Ausschüttend USD	245,278.210	65.59	64.19	60.50
E Thesaurierend EUR Hedged	160,023.471	84.67	80.56	74.50
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	56,267.134	73.18	72.91	70.40
F Thesaurierend EUR Hedged	27,010.803	108.30	101.63	92.75
F Thesaurierend USD	5,521.078	193.92	178.95	159.63
F Ausschüttend EUR Hedged	22,603.819	28.87	28.79	27.75
F Ausschüttend USD	12,176.158	76.41	74.76	70.45
I Thesaurierend CHF Hedged	576,644.754	136.81	131.46	122.04
I Thesaurierend EUR Hedged	1,068,288.225	230.87	216.32	196.95
I Thesaurierend GBP Hedged	28.844	151.03	139.55	125.29
I Thesaurierend USD	422,037.049	335.37	308.90	275.02
I Ausschüttend EUR Hedged	241,177.230	72.12	71.91	69.30
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	60,258.000	79.54	79.17	76.40
I Ausschüttend USD	1,195,708.680	94.31	92.29	86.94
M Thesaurierend EUR Hedged	1,959,315.146	148.01	137.93	124.91
AXA World Funds - Global Income Generating Assets				
A Thesaurierend USD	210.000	97.48	-	-
A Ausschüttend USD	210.000	97.48	-	-
F Thesaurierend USD	210.000	97.52	-	-
I Thesaurierend USD	315,000.000	97.52	-	-
M Thesaurierend USD	214,154.000	97.55	-	-

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Thesaurierend EUR	1,228,507.445	120.72	112.14	109.13
A Thesaurierend USD Partially Hedged	9,399.899	124.04	116.84	110.79
A Ausschüttend monatlich USD Partially Hedged	9,474.182	98.95	95.98	94.37
A Ausschüttend vierteljährlich EUR	1,948,506.368	88.64	85.02	85.74
E Thesaurierend EUR	58,662.252	110.39	103.06	100.79
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	26,941.863	84.24	81.21	82.52
F Thesaurierend EUR	5,702.512	121.08	111.74	108.04
I Thesaurierend EUR	357,707.367	142.88	131.75	127.26
I Ausschüttend monatlich USD Partially Hedged	212.176	102.06	98.28	95.85
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	66,598.303	120.28	127.34	128.74
A Thesaurierend EUR	737,715.480	136.07	140.21	138.78
A Thesaurierend EUR Redex	70,313.224	93.66	89.92	89.08
A Thesaurierend GBP Hedged	11,465.413	143.84	146.28	142.89
A Thesaurierend SGD Hedged	19,061.588	99.70	102.96	101.32
A Thesaurierend USD Hedged	296,081.331	188.15	190.48	184.34
A Ausschüttend EUR	372,427.906	76.99	81.19	83.74
E Thesaurierend EUR	104,152.083	123.64	128.23	127.75
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	27,181.834	79.84	84.43	87.04
F Thesaurierend CHF Hedged	82,722.597	90.89	95.98	96.79
F Thesaurierend EUR	141,274.424	106.75	109.72	108.32
F Thesaurierend GBP Hedged	1,881.971	113.79	115.44	112.50
F Thesaurierend USD Hedged	14,488.296	129.02	130.32	125.82
F Ausschüttend EUR	36,096.642	73.50	77.52	79.96
I Thesaurierend CHF Hedged	840,912.535	127.90	134.95	135.81
I Thesaurierend EUR	1,980,518.701	145.29	149.08	146.94
I Thesaurierend EUR Redex	285,368.406	97.82	93.96	92.89
I Thesaurierend GBP Hedged	2,873.743	152.52	154.39	150.21
I Thesaurierend USD Hedged	164,486.002	126.71	127.75	123.08
I Thesaurierend USD Hedged Redex	70,730.001	127.42	120.37	116.66
I Ausschüttend AUD Hedged	2,242.450	85.43	89.55	92.00
I Ausschüttend EUR	433,788.482	78.20	82.48	85.08
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	1,766.845	91.55	95.25	96.79
I Ausschüttend USD Hedged	31,811.082	93.52	96.81	97.59
ZF Thesaurierend EUR	2,218,089.303	92.67	95.14	93.83
ZF Ausschüttend EUR	323,032.944	77.24	81.46	84.03
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Thesaurierend CHF Hedged	991.430	102.26	102.15	102.97
A Thesaurierend EUR	71,189.055	109.01	106.01	104.67
A Thesaurierend USD Hedged	11,374.437	123.10	117.90	114.10
A Ausschüttend EUR	1,129.331	96.76	95.98	98.55
F Thesaurierend CHF Hedged	476.813	103.97	103.60	104.15
F Thesaurierend EUR	40,408.417	110.77	107.45	105.83
F Ausschüttend EUR	14,649.510	94.62	93.86	96.39
I Thesaurierend CHF Hedged	29,113.032	104.84	104.28	104.72
I Thesaurierend EUR	87,776.772	111.87	108.33	106.51

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex (Fortsetzung)				
I Thesaurierend GBP Hedged	10,682.616	120.03	114.67	111.27
I Thesaurierend USD Hedged	58.059	126.31	120.39	115.93
ZF Thesaurierend EUR	5,310.065	114.80	111.25	109.44
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	21,383.409	96.54	97.56	97.85
A Thesaurierend EUR Hedged	1,390,784.569	103.63	102.06	100.39
A Thesaurierend USD	277,646.504	123.76	119.79	115.26
A Ausschüttend EUR Hedged	139,195.027	86.94	87.54	88.90
A Ausschüttend USD	78,929.807	103.50	102.45	101.83
BE Thesaurierend EUR Hedged	200.000	100.89	100.40	-
E Thesaurierend EUR Hedged	351,345.633	99.42	98.32	97.13
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	53,784.732	86.04	86.96	88.28
F Thesaurierend CHF Hedged	45,448.942	97.27	98.10	98.19
F Thesaurierend EUR Hedged	266,172.708	104.65	102.94	100.98
F Thesaurierend GBP Hedged	168.000	99.78	-	-
F Thesaurierend USD	202,611.391	125.97	121.68	116.84
F Ausschüttend CHF Hedged	10,438.000	82.04	84.73	87.74
F Ausschüttend EUR Hedged	31,266.117	88.90	89.46	90.83
F Ausschüttend USD	19,732.035	103.76	102.71	102.09
I Thesaurierend CHF Hedged	339,214.096	99.56	100.30	100.18
I Thesaurierend EUR Hedged	3,196,854.549	106.96	104.95	102.85
I Thesaurierend GBP Hedged	137,072.404	118.25	114.52	110.56
I Thesaurierend USD	229,653.650	127.67	123.11	118.02
I Ausschüttend CHF Hedged	519,670.000	81.91	84.55	87.54
I Ausschüttend EUR Hedged	141,016.958	87.34	87.94	89.29
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	112,310.731	95.34	94.74	94.83
I Ausschüttend USD	84,517.978	103.84	102.79	102.17
M Thesaurierend EUR Hedged	1,679,972.314	109.35	107.08	104.61
N Thesaurierend USD	1,915.442	100.27	98.32	95.84
U Thesaurierend USD	20,317.271	103.27	100.26	96.75
ZF Thesaurierend EUR Hedged	910.310	105.48	103.55	101.50
ZF Ausschüttend EUR Hedged	13,622.600	89.61	90.34	91.76
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Thesaurierend EUR	2,424,120.378	161.34	144.77	136.27
A Ausschüttend EUR	529,587.407	127.13	116.04	111.80
BE Thesaurierend EUR	179.577	113.43	102.81	-
BX Thesaurierend EUR	36,839.193	740.59	664.88	626.13
BX Ausschüttend EUR	18,022.388	229.54	209.62	202.08
E Thesaurierend EUR	398,601.976	152.07	137.14	129.73
F Thesaurierend EUR	25,717.125	173.30	154.57	144.62
F Ausschüttend EUR	1,149.740	132.82	120.49	115.39
I Thesaurierend EUR	502,443.354	174.80	155.78	145.62
M Thesaurierend EUR	569.629	120.54	106.77	99.21
ZF Thesaurierend EUR	-	-	118.12	110.45

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - Global Real Estate				
A Thesaurierend EUR	563,670.947	166.93	156.81	148.67
A Thesaurierend USD	4,370.947	153.73	154.06	141.11
A Ausschüttend EUR	96,022.803	152.03	144.05	137.83
A Ausschüttend monatlich USD	348.000	95.64	96.44	88.92
E Thesaurierend EUR	73,198.330	152.12	143.62	136.84
F Thesaurierend EUR	14,163.781	194.79	181.44	170.56
F Thesaurierend USD	2,437.285	143.19	142.27	129.20
F Ausschüttend EUR	20,200.329	131.76	124.81	119.36
I Thesaurierend EUR	555,561.791	198.57	184.42	172.86
I Thesaurierend USD	903,950.332	119.54	118.44	107.26
I Ausschüttend GBP Hedged	-	-	162.89	153.79
M Thesaurierend EUR	181,778.877	219.74	202.66	188.63
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate				
A Thesaurierend EUR	1,119,377.825	28.50	28.53	27.67
A Thesaurierend USD Hedged	346,799.756	43.73	43.03	40.85
A Ausschüttend EUR	2,175.354	24.78	25.35	24.94
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	770.000	97.87	100.27	98.05
A Ausschüttend monatlich USD Hedged	219.140	98.23	100.12	-
A Ausschüttend USD Hedged	26,958.340	26.77	26.87	25.87
BL Thesaurierend USD Hedged	219.550	102.50	101.84	-
BL Ausschüttend monatlich USD Hedged	216.690	96.58	99.45	-
E Thesaurierend EUR	81,314.018	118.79	119.51	116.49
E Thesaurierend USD Hedged	11,402.067	39.58	39.11	37.27
F Thesaurierend EUR	1,087.849	137.53	137.26	132.72
I Thesaurierend CHF Hedged	19,706.974	98.99	-	-
I Thesaurierend EUR	2,468,990.652	138.96	138.46	133.65
I Thesaurierend NOK Hedged	31,717,002.742	91.85	90.85	87.46
I Thesaurierend USD Hedged	60,817.674	176.96	173.26	163.67
I Ausschüttend USD Hedged	65,980.000	101.99	102.28	98.49
M Thesaurierend EUR	470,807.721	107.83	107.04	102.94
M Thesaurierend USD Hedged	41,810.701	106.59	103.97	-
U Thesaurierend USD Hedged	995.000	103.51	102.03	-
ZI Thesaurierend EUR	375,448.426	101.18	100.66	97.02
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Thesaurierend EUR	242,012.568	105.48	101.53	96.04
BE Thesaurierend EUR	200.000	105.77	102.84	-
E Thesaurierend EUR	42,898.995	102.33	98.89	93.92
F Thesaurierend EUR	135,124.451	107.97	103.67	97.82
F Thesaurierend USD Hedged	6,568.613	103.69	102.56	-
G Thesaurierend EUR	1,812.242	110.30	105.75	99.64
I Thesaurierend CHF Hedged	-	-	100.47	96.70
I Thesaurierend EUR	43,457.068	109.52	104.98	98.89
I Thesaurierend USD Hedged	20,330.814	127.37	120.20	110.90
I Ausschüttend GBP Hedged	155,113.322	104.50	102.58	98.30
M Thesaurierend EUR	190,325.465	111.75	106.88	100.45
N Thesaurierend USD Hedged	19,627.580	109.26	104.80	98.34
U Thesaurierend USD Hedged	37,848.255	108.51	103.29	-

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	1,755.000	90.26	90.38	90.70
A Thesaurierend EUR	29,907.869	111.03	99.71	99.31
A Thesaurierend EUR Hedged	1,097,357.976	113.10	110.34	108.65
A Thesaurierend GBP Hedged	9,321.061	128.00	123.00	119.21
A Thesaurierend HKD Hedged	1,804.453	93.76	90.88	88.45
A Thesaurierend USD	160,638.236	137.29	131.53	126.57
A Ausschüttend EUR	133,146.861	98.11	91.64	94.86
A Ausschüttend monatlich GBP Hedged	212.779	79.67	81.60	83.49
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	171,546.166	78.61	81.25	83.50
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	61,998.815	77.98	81.21	83.86
A Ausschüttend monatlich USD	134,347.391	82.23	83.83	85.05
A Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	534,657.969	82.61	83.82	85.72
A Ausschüttend USD	65,995.558	90.46	90.20	90.17
BE Thesaurierend EUR Hedged	200.000	100.57	99.06	-
E Thesaurierend EUR Hedged	257,324.977	106.16	104.05	102.94
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	34,529.808	79.35	80.47	82.34
F Thesaurierend CHF Hedged	12,699.600	93.28	92.90	92.86
F Thesaurierend EUR Hedged	182,120.699	119.18	115.70	113.44
F Thesaurierend GBP Hedged	6,055.110	135.08	129.28	124.71
F Thesaurierend USD	51,270.981	144.91	138.21	132.40
F Ausschüttend EUR Hedged	211.000	80.41	81.74	83.57
I Thesaurierend CHF Hedged	32,084.000	95.24	94.62	94.46
I Thesaurierend EUR Hedged	631,463.077	121.75	118.02	115.48
I Thesaurierend GBP Hedged	263.927	118.70	113.33	109.15
I Thesaurierend SGD Hedged	240,147.050	105.66	102.53	99.65
I Thesaurierend USD	186,452.053	147.76	140.69	134.55
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1,196,549.102	78.60	79.72	81.60
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	4,058.226	92.73	92.68	93.37
I Ausschüttend USD	-	-	86.37	86.33
M Thesaurierend EUR Hedged	12,374.987	104.51	100.75	98.09
M Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	746,241.000	80.75	82.04	84.07
N Thesaurierend USD	500.000	100.17	96.94	94.22
U Thesaurierend USD	130,511.650	110.61	105.98	101.98
U Ausschüttend vierteljährlich USD	43,279.374	95.09	94.80	94.81
ZF Thesaurierend EUR Hedged	5,875.362	109.25	105.98	103.76
ZF Thesaurierend USD	-	-	109.31	104.61
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR Hedged	-	-	94.83	89.66
A Thesaurierend USD	-	-	128.94	119.18
E Thesaurierend EUR Hedged	-	-	97.12	92.29
I Thesaurierend CHF Hedged	-	-	108.30	103.90
I Thesaurierend EUR Hedged	-	-	131.53	123.63
I Thesaurierend USD	-	-	156.47	143.81
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	200.000	98.27	-	-
A Thesaurierend USD	210.000	96.92	-	-
E Thesaurierend EUR Hedged	200.000	96.79	-	-

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (Erläuterung 1b) (Fortsetzung)				
F Thesaurierend USD	210.000	96.95	-	-
I Thesaurierend USD	105,000.000	96.96	-	-
AXA World Funds - Inflation Plus				
A Thesaurierend EUR	71,034.454	110.06	106.83	105.73
BE Thesaurierend EUR	200.000	100.98	99.00	-
E Thesaurierend EUR	7,293.096	104.99	102.27	101.58
F Thesaurierend EUR	13,682.049	111.14	107.55	106.12
F Thesaurierend USD Hedged	997.605	109.73	104.46	100.90
G Thesaurierend USD Hedged	44,000.000	109.45	103.94	100.21
I Thesaurierend CHF Hedged	115.000	101.05	100.32	-
I Thesaurierend EUR	307,550.615	111.74	107.95	106.34
M Thesaurierend EUR	43,829.644	106.95	102.99	101.13
AXA World Funds - Italy Equity				
A Thesaurierend EUR	60,606.798	275.19	254.97	223.20
A Ausschüttend EUR	1,152.555	225.57	214.97	191.55
E Thesaurierend EUR	12,895.934	235.83	220.14	194.16
F Thesaurierend EUR	479.393	335.81	308.81	268.30
I Thesaurierend EUR	118,671.553	146.44	134.34	116.44
AXA World Funds - Longevity Economy				
A Thesaurierend EUR	55,214.749	355.34	320.33	312.09
A Thesaurierend EUR Hedged	426,157.513	101.98	99.92	96.52
A Thesaurierend USD	37,882.687	287.93	276.90	260.64
E Thesaurierend EUR	22,359.897	325.14	294.57	288.43
F Thesaurierend EUR	40,861.742	414.63	370.62	358.02
F Thesaurierend EUR Hedged	1,323.759	130.76	127.02	121.75
F Thesaurierend GBP	649.679	135.38	126.82	125.44
F Thesaurierend USD	957.671	332.79	317.33	296.19
I Thesaurierend USD	35,364.718	131.07	124.62	115.97
M Thesaurierend EUR	-	-	231.34	221.27
AXA World Funds - Next Generation				
A Thesaurierend EUR	579,325.557	189.55	187.55	192.23
A Thesaurierend EUR Hedged	189,654.078	85.60	92.13	93.87
A Thesaurierend USD	4,806.394	150.44	158.79	157.25
A Ausschüttend EUR	84,747.517	97.96	96.92	99.34
E Thesaurierend EUR	2,530.778	178.54	177.53	182.88
F Thesaurierend EUR	233.118	209.86	205.89	209.25
F Thesaurierend EUR Hedged	-	-	107.78	108.88
F Thesaurierend USD	1,984.125	166.56	174.31	171.15
I Thesaurierend USD	127.381	172.01	179.49	175.73
M Thesaurierend USD	-	-	193.99	188.60
U Thesaurierend USD	-	-	89.63	88.76
AXA World Funds - Optimal Income				
A Thesaurierend EUR PF	1,122,931.529	207.46	204.92	191.45
A Ausschüttend EUR PF	189,315.114	111.42	113.53	108.67
A Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	57,096.015	88.36	94.15	94.63
BL Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	237,307.482	78.49	85.17	86.66

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - Optimal Income (Fortsetzung)				
E Thesaurierend EUR PF	96,284.844	184.06	183.19	172.43
F Thesaurierend EUR PF	2,053.737	231.36	227.16	211.03
F Ausschüttend EUR PF	2,311.695	124.55	126.07	119.95
I Thesaurierend EUR PF	538,152.313	166.39	162.95	150.96
AXA World Funds - Robotech				
A Thesaurierend CHF	17,314.574	194.10	161.17	140.94
A Thesaurierend CHF Hedged	24,291.555	154.91	144.32	120.41
A Thesaurierend EUR	1,377,056.660	239.57	200.78	165.33
A Thesaurierend EUR Hedged	333,572.638	163.70	149.16	121.97
A Thesaurierend USD	653,263.410	230.55	206.13	163.98
A Ausschüttend EUR	177,855.015	226.22	189.60	156.12
A Ausschüttend vierteljährlich USD	25,681.730	200.26	179.06	142.44
BR Thesaurierend USD Hedged	121,307.387	123.73	135.26	93.41
E Thesaurierend EUR	104,088.297	225.75	190.63	158.15
E Thesaurierend EUR Hedged	18,742.939	154.62	142.01	117.09
F Thesaurierend CHF	7,707.806	187.29	154.36	133.98
F Thesaurierend CHF Hedged	14,016.291	135.95	125.72	104.03
F Thesaurierend EUR	109,769.012	231.60	192.66	157.45
F Thesaurierend EUR Hedged	83,932.966	157.08	142.13	115.42
F Thesaurierend GBP	38,755.756	242.47	211.38	176.88
F Thesaurierend USD	156,425.752	259.64	230.41	181.93
F Ausschüttend EUR	5,843.806	237.00	197.15	161.12
F Ausschüttend GBP	5,676.333	236.24	205.96	172.35
G Thesaurierend CHF Hedged	9,890.221	173.67	159.81	131.64
G Thesaurierend EUR Hedged	920.000	181.94	163.80	132.38
G Thesaurierend USD	17,887.573	270.19	238.58	187.44
I Thesaurierend CHF	-	-	192.62	166.79
I Thesaurierend EUR	342,241.491	266.76	221.38	180.50
I Thesaurierend GBP	360.100	261.90	227.78	190.15
I Thesaurierend USD	194,685.999	264.67	234.31	184.57
M Thesaurierend USD	4,165.172	101.59	-	-
N Thesaurierend USD	757.478	126.20	113.74	-
U Thesaurierend USD	26,151.341	169.48	151.53	120.55
ZF Thesaurierend CHF	65,075.157	165.35	135.93	117.69
ZF Thesaurierend CHF Hedged	114,064.117	149.95	138.30	114.21
ZF Thesaurierend EUR	22,504.350	195.02	161.83	131.92
ZF Thesaurierend EUR Hedged	30,177.893	158.29	142.86	115.75
ZF Thesaurierend GBP	27,175.293	182.50	158.71	132.47
ZF Thesaurierend GBP Hedged	22,009.815	160.32	143.08	114.15
ZF Thesaurierend USD	208,237.049	182.59	161.64	127.31
ZF Ausschüttend EUR	1,698.485	199.51	165.55	134.96
ZF Ausschüttend GBP	4,788.831	183.21	159.33	132.99
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Thesaurierend EUR	192,712.805	107.15	102.56	99.15
A Ausschüttend EUR	45,516.301	104.16	101.10	98.75
AX Thesaurierend EUR	494,708.723	110.67	105.68	101.92
F Thesaurierend EUR	5,306.000	108.70	103.32	-

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure (Fortsetzung)				
I Thesaurierend EUR	367,876.621	115.83	109.89	105.30
AXA World Funds - Sustainable Equity QI				
A Thesaurierend EUR	1,498,996.027	224.39	181.75	160.75
A Thesaurierend EUR Hedged	80,661.217	160.37	141.13	123.63
A Thesaurierend USD	174.420	131.51	113.62	96.63
A Ausschüttend EUR	304,824.987	208.15	170.12	152.22
BX Thesaurierend EUR	531,832.393	132.41	108.21	96.58
BX Ausschüttend EUR	139,302.734	131.88	107.86	96.57
F Thesaurierend EUR	164,190.133	227.51	183.93	162.36
F Thesaurierend EUR Hedged	7,839.975	176.94	155.51	135.93
F Thesaurierend USD	6,190.569	202.87	174.97	149.22
I Thesaurierend CHF	195,406.753	153.75	122.95	115.09
I Thesaurierend CHF Hedged	11,136.170	211.09	189.63	168.81
I Thesaurierend EUR	2,205,984.745	377.74	304.87	268.71
I Thesaurierend EUR Hedged	140,991.527	199.46	174.87	152.67
I Thesaurierend GBP	161,831.919	323.68	273.79	247.09
I Thesaurierend GBP Hedged	268,709.818	214.48	185.91	159.78
I Thesaurierend USD	488,129.120	295.45	254.38	216.62
I Ausschüttend EUR	300.000	167.36	136.73	122.31
I Ausschüttend GBP	13,172.506	197.90	169.48	155.21
M Thesaurierend EUR	971,010.000	168.19	135.49	119.19
ZF Thesaurierend EUR Hedged	1,041.000	105.07	-	-
ZF Thesaurierend USD	215.000	105.91	-	-
AXA World Funds - Switzerland Equity				
A Thesaurierend CHF	1,287,351.436	86.50	81.95	78.74
A Thesaurierend EUR	775,886.738	92.05	88.28	79.87
A Ausschüttend CHF	97,593.798	80.09	75.88	72.91
A Ausschüttend EUR	53,654.240	86.39	82.86	74.97
F Thesaurierend CHF	636,343.404	105.50	99.21	94.62
F Ausschüttend CHF	100,873.684	96.04	90.73	86.97
M Thesaurierend CHF	23,737.877	144.66	134.91	127.58
AXA World Funds - UK Equity				
A Thesaurierend EUR	7,120.199	126.70	116.61	110.25
F Thesaurierend GBP	21,355.863	145.16	138.48	133.04
G Thesaurierend GBP	4,794,869.032	1.50	1.43	1.37
I Thesaurierend GBP	4,330.830	144.68	137.69	131.97
I Ausschüttend EUR	-	-	100.20	96.02
I Ausschüttend GBP	44,325.549	99.66	97.19	95.35
L Thesaurierend GBP	64,926,078.645	1.49	1.42	1.36
L Ausschüttend GBP	1,308,892.736	0.88	0.86	0.84
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Thesaurierend EUR Hedged	168,049.922	101.34	98.31	95.85
A Thesaurierend USD	714,572.699	121.97	116.40	111.05
E Thesaurierend EUR Hedged	17,028.355	96.82	94.39	92.36
F Thesaurierend EUR Hedged	115,495.037	105.07	101.57	98.71
F Thesaurierend USD	155,028.924	126.26	120.13	114.27

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (Fortsetzung)				
F Ausschüttend monatlich USD	220.000	99.47	-	-
I Thesaurierend CHF Hedged	9,516.492	98.45	97.54	96.51
I Thesaurierend EUR Hedged	604,800.793	107.22	103.55	100.36
I Thesaurierend USD	2,903,727.015	128.90	122.37	116.14
I Ausschüttend EUR Hedged	7,178.400	75.87	76.69	77.36
I Ausschüttend USD	130,425.510	95.28	94.56	93.40
M Thesaurierend EUR Hedged	220,856.120	105.65	101.71	98.38
M Thesaurierend USD	2,801.967	126.00	119.35	113.03
N Thesaurierend USD	47,240.583	106.59	103.00	99.50
U Thesaurierend USD	21,821.952	112.81	107.92	103.22
U Ausschüttend monatlich USD	220.000	99.33	-	-
U Ausschüttend USD	38,095.838	99.00	98.25	97.04
UA Thesaurierend EUR Hedged	200.000	102.14	-	-
UA Thesaurierend GBP Hedged	168.000	100.22	-	-
UA Thesaurierend USD	4,575,621.690	103.11	-	-
UA Ausschüttend monatlich EUR Hedged	200.000	100.41	-	-
UA Ausschüttend monatlich GBP Hedged	168.000	100.22	-	-
UA Ausschüttend monatlich USD	169,681.430	101.29	-	-
UF Thesaurierend EUR Hedged	200.000	102.28	-	-
UF Thesaurierend USD	427,725.899	103.19	-	-
UF Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	200.000	100.37	-	-
UF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	106,355.444	101.18	-	-
UF Ausschüttend vierteljährlich USD	501,201.204	101.29	-	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Thesaurierend EUR Hedged	33,679.321	147.13	135.41	118.27
A Thesaurierend USD	960,897.397	177.46	160.63	137.16
BE Thesaurierend EUR Hedged	1,444.915	115.92	107.80	-
BR Thesaurierend USD Hedged	73,842.394	90.97	-	-
E Thesaurierend EUR Hedged	57,401.992	129.06	119.31	104.73
F Thesaurierend EUR Hedged	26,046.493	135.35	123.86	107.53
F Thesaurierend USD	293,873.743	165.59	148.99	126.46
F Ausschüttend USD	573,646.750	90.21	87.66	80.75
I Thesaurierend CHF Hedged	73,539.593	143.19	134.23	118.60
I Thesaurierend EUR Hedged	136,274.379	159.47	145.67	126.22
I Thesaurierend GBP Hedged	14,780.000	107.63	106.86	91.16
I Thesaurierend USD	6,295,403.153	198.61	178.36	151.10
N Thesaurierend USD	255,302.544	115.32	105.16	90.47
U Thesaurierend USD	179,325.757	146.96	133.02	113.59
U Ausschüttend vierteljährlich USD	616,576.469	91.81	89.27	82.51
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Thesaurierend EUR Hedged	178.711	109.67	106.00	94.90
A Thesaurierend USD	60,716.169	117.87	111.98	97.82
A Ausschüttend monatlich USD	12,774.304	81.95	81.88	74.00
F Thesaurierend EUR Hedged	-	-	108.00	96.31
F Thesaurierend USD	3,997.805	120.13	113.69	98.92
G Thesaurierend USD	795,088.251	123.44	115.67	99.66
G Ausschüttend GBP Hedged	1,126.500	81.68	81.53	73.94

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (Fortsetzung)				
I Thesaurierend EUR Hedged	-	-	110.76	98.16
I Thesaurierend USD	2,131.008	131.86	124.10	107.40
L Ausschüttend GBP Hedged	37,338.116	81.91	81.76	74.31
N Thesaurierend USD	1,964.877	114.08	108.65	-
UI Thesaurierend USD	215.000	115.42	108.25	91.26
AXA World Funds - US Growth (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	70,849.922	992.52	756.98	599.88
A Thesaurierend USD	18,482.822	706.60	574.90	440.17
E Thesaurierend EUR	113,412.379	885.97	680.79	543.56
E Thesaurierend EUR Hedged	4,459.976	344.97	287.70	227.59
F Thesaurierend EUR	24,122.306	1,112.30	842.01	662.29
F Thesaurierend USD	2,581.832	791.39	639.07	485.65
I Thesaurierend USD	80,408.634	536.24	432.00	327.50
M Thesaurierend USD	757,981.328	283.56	227.07	171.12
N Thesaurierend USD	3,337.359	112.73	-	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	17,078.000	135.71	132.13	123.68
A Thesaurierend EUR Hedged	108,948.724	218.27	206.98	189.97
A Thesaurierend USD	505,717.911	214.58	200.13	179.52
A Ausschüttend CHF Hedged	13,019.000	64.85	66.71	65.74
A Ausschüttend EUR Hedged	75,927.599	75.61	75.84	73.26
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	87,207.268	74.34	76.99	77.16
A Ausschüttend monatlich USD	1,763,815.621	77.79	79.49	78.16
A Ausschüttend USD	84,922.333	82.16	80.90	76.42
BL Ausschüttend monatlich USD	951,222.558	86.86	90.57	88.50
BR Thesaurierend USD Hedged	111,142.742	99.52	113.12	87.84
E Thesaurierend EUR Hedged	25,750.817	205.75	196.22	180.93
F Thesaurierend CHF Hedged	11,324.000	146.42	141.72	131.89
F Thesaurierend EUR Hedged	385,264.794	248.94	234.82	214.24
F Thesaurierend USD	71,433.215	303.96	281.78	251.25
F Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	16,165.258	80.12	79.13	75.44
I Thesaurierend CHF Hedged	315,475.458	123.71	119.41	110.91
I Thesaurierend EUR	158,953.500	111.03	-	-
I Thesaurierend EUR Hedged	930,709.717	258.22	243.07	221.57
I Thesaurierend GBP Hedged	12,515.293	159.79	148.28	133.06
I Thesaurierend USD	2,561,659.558	315.13	291.58	259.50
I Ausschüttend EUR Hedged	1,871,810.735	81.84	82.15	79.31
I Ausschüttend GBP Hedged	1,431,753.222	89.40	88.34	84.01
I Ausschüttend monatlich USD	1,336,236.180	93.93	92.47	87.46
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	427,587.118	71.84	72.01	69.72
I Ausschüttend vierteljährlich USD	792,801.419	92.37	90.95	86.03
I Ausschüttend USD	272,742.058	89.61	88.23	83.32
M Thesaurierend EUR Hedged	51,277.098	135.07	126.51	114.68
M Thesaurierend USD	353,427.444	165.26	152.15	134.73
N Thesaurierend USD	1,980.000	99.95	-	-
T Ausschüttend monatlich USD	699,997.323	78.15	76.47	72.14
U Thesaurierend USD	-	-	113.40	101.72

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds - US High Yield Bonds (Fortsetzung)				
U Ausschüttend vierteljährlich USD	-	-	91.74	86.79
ZF Thesaurierend USD	84,624.096	119.22	110.39	98.31
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Thesaurierend EUR Hedged	61,056.362	108.51	104.24	97.92
A Thesaurierend USD	262,610.995	129.20	122.11	112.25
A Ausschüttend monatlich USD	98,267.528	87.77	89.48	87.72
A Ausschüttend USD	4,798.210	93.47	92.91	89.42
E Thesaurierend EUR Hedged	28,699.249	104.99	101.26	95.54
E Thesaurierend USD	12,314.747	125.39	118.93	109.71
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	12,858.152	78.59	79.45	78.18
F Thesaurierend EUR Hedged	9,085.490	106.82	102.34	95.95
F Thesaurierend GBP Hedged	1,118.488	118.57	112.09	103.52
F Thesaurierend USD	290,964.445	128.32	120.98	110.94
F Ausschüttend USD	16,085.147	94.66	94.10	90.55
I Thesaurierend EUR Hedged	17,712.482	107.23	102.71	96.24
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	-	-	85.82	83.24
I Ausschüttend USD	66,662.040	93.80	93.24	89.73
M Thesaurierend EUR Hedged	101,317.091	115.92	110.19	102.44
M Thesaurierend USD	394.057	135.84	126.96	115.44
N Thesaurierend USD	34,224.009	111.87	106.79	99.16
U Thesaurierend USD	118,119.981	114.55	108.48	99.93
U Ausschüttend vierteljährlich USD	26,143.760	93.39	92.84	89.41
UA Thesaurierend USD	11,208.169	121.55	114.60	105.09
UF Thesaurierend EUR Hedged	200.000	108.76	103.92	98.30
UF Thesaurierend USD	19,078.694	127.76	120.09	109.79
UF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	183.800	86.69	86.38	83.82
ZI Thesaurierend EUR Hedged	551,379.071	112.38	107.34	100.27
ZI Thesaurierend GBP Hedged	124,636.399	123.67	116.53	107.16
ZI Thesaurierend USD	480,308.483	134.33	126.15	115.23
ZI Ausschüttend EUR Hedged	106,609.383	78.07	79.04	77.79
ZI Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	83,580.261	78.83	79.66	78.53
ZI Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	323,266.429	86.21	85.89	83.31
ZI Ausschüttend USD	307,432.084	93.67	93.10	89.58

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
Dänemark			
Novozymes AS	117,207	6,635,372	2.92
		6,635,372	2.92
Deutschland			
GEA Group AG	150,900	7,472,208	3.29
Münchener Rückversicherungs AG	12,802	6,457,227	2.84
SAP AG	36,057	8,822,740	3.88
Symrise AG	45,214	4,805,981	2.12
		27,558,156	12.13
Japan			
Keyence Corp	13,200	5,428,328	2.39
Kurita Water Industries Ltd	137,400	4,846,943	2.13
		10,275,271	4.52
Niederlande			
Arcadis NV	117,765	7,170,405	3.16
NXP Semiconductors NV	24,748	5,143,872	2.27
		12,314,277	5.43
Schweiz			
DSM Firmenich AG	46,278	4,682,828	2.06
		4,682,828	2.06
Vereinigte Staaten			
Advanced Drainage System Inc	35,257	4,075,709	1.79
Aecom Inc	73,516	7,852,979	3.46
AGCO Corp	23,694	2,214,915	0.98
Agilent Technologies Inc	35,297	4,741,799	2.09
American Water Works Co Inc	51,958	6,468,251	2.85
Autodesk Inc	26,343	7,786,201	3.43
Azek Co Inc	94,198	4,471,579	1.97
Ball Corp	103,265	5,692,999	2.51
Bentley Systems Inc Class B	117,619	5,492,807	2.42
Cadence Design Sys Inc	22,462	6,748,933	2.97

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Cintas Corp	12,453	2,275,163	1.00
Clean Harbors Inc	26,036	5,991,925	2.64
Danaher Corp	22,168	5,088,664	2.24
Deere Co	14,326	6,069,926	2.67
Ecolab Inc	36,788	8,620,164	3.80
Idex Corp	23,076	4,829,576	2.13
Kadant Inc	16,772	5,786,172	2.55
Nvidia Corp	60,521	8,127,365	3.58
Procore Technologies Inc	41,900	3,139,567	1.38
PTC Inc	29,962	5,509,113	2.43
Republic Services Inc	43,674	8,786,335	3.87
Thermo Fisher Scientific Inc	14,669	7,631,254	3.36
Trimble Navigation Ltd	64,451	4,554,108	2.01
Waste Management Inc	27,616	5,572,633	2.45
Xylem Inc	67,763	7,861,863	3.46
Zebra Technologies Corp	11,988	4,630,005	2.04
		150,020,005	66.08
Vereinigtes Königreich			
Halma Plc	204,661	6,892,375	3.04
Intertek Group Plc	72,513	4,293,746	1.89
		11,186,121	4.93
AKTIEN INSGESAMT		222,672,030	98.07
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		222,672,030	98.07
Wertpapieranlagen insgesamt			
		222,672,030	98.07
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		4,330,800	1.91
Sonstige Nettovermögenswerte		62,776	0.02
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		227,065,606	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	752,617	EUR	720,503	15/01/2025	6,175
State Street	EUR	11,261,377	USD	11,811,481	15/01/2025	(144,697)
						(138,522)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	16.51
Maschinen	11.79
Technologie	11.75
Chemikalien	7.98
Bau- und Ingenieurwesen	5.59
Pharmazeutika und Biotechnologie	5.01
Energie- und Wasserversorgung	4.64
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	4.53
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	3.87
Halbleitergeräte und -produkte	3.58
Gesundheitswesen	3.36
Holdinggesellschaften	3.29
Finanzdienstleistungen	3.16
Versicherungen	2.84
Behälter und Verpackung	2.51
Umweltkontrolle	2.45
Verschiedene verarbeitende Industrien	2.24
Baustoffe und Baumaterialien	1.97
Immobilien	1.00
Gesamt	98.07

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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				Vereinigte Staaten			
Deutschland				Aecom Inc	52,938	5,654,838	3.75
Infineon Technologies AG	115,788	3,764,812	2.49	Ansys Inc	15,226	5,136,187	3.40
Münchener Rückversicherungs AG	8,068	4,069,435	2.70	Autodesk Inc	19,285	5,700,068	3.78
		7,834,247	5.19	Bentley Systems Inc Class B	87,049	4,065,188	2.69
Frankreich				Cadence Design Sys Inc	19,127	5,746,899	3.80
Cap Gemini SA	15,690	2,569,462	1.70	Carlisle Cos Inc	7,426	2,739,006	1.81
Schneider Electric SA	23,759	5,926,730	3.92	Eaton Corp Plc	17,023	5,649,424	3.74
		8,496,192	5.62	Ecolab Inc	14,702	3,444,973	2.28
Italien				Equinix Inc	5,374	5,067,091	3.36
Prismian SpA	61,473	3,924,985	2.60	Hubbell Inc	8,452	3,540,458	2.35
		3,924,985	2.60	Ingersoll Rand Inc	42,089	3,807,371	2.52
Japan				Linde Plc	11,967	5,010,224	3.32
Hitachi Ltd	119,400	2,927,553	1.94	Monolithic Power Systems Inc	2,570	1,520,669	1.01
Keyence Corp	9,000	3,662,548	2.43	Nextera Energy Inc	51,978	3,726,303	2.47
Toyota Motor Corp	224,300	4,384,665	2.90	Nvidia Corp	41,572	5,582,704	3.70
		10,974,766	7.27	Quanta Services Inc	13,086	4,135,830	2.74
Kanada				Republic Services Inc	21,056	4,236,046	2.81
Brookfield Renewable Corp	94,243	2,606,761	1.73	S&P Global Inc	8,032	4,000,177	2.65
		2,606,761	1.73	Synopsys Inc	6,114	2,967,491	1.97
Niederlande				Trimble Navigation Ltd	61,379	4,337,040	2.87
ASML Holding NV	4,224	2,968,601	1.97	Union Pacific Corp	17,678	4,031,291	2.67
		2,968,601	1.97	Waste Management Inc	24,461	4,935,985	3.27
Spanien				Xylem Inc	31,922	3,703,590	2.45
Iberdrola SA	281,136	3,871,847	2.57			98,738,853	65.41
		3,871,847	2.57				
Taiwan							
Taiwan Semiconductor Sp ADR	24,225	4,784,195	3.17				
		4,784,195	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich			
National Grid Plc	409,587	4,873,184	3.23
		4,873,184	3.23
AKTIEN INSGESAMT		149,073,631	98.76
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		149,073,631	98.76
Wertpapieranlagen insgesamt		149,073,631	98.76
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,858,418	1.89
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(985,330)	(0.65)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		150,946,719	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	4,327,798	EUR	4,153,647	15/01/2025	24,623
State Street	USD	138,555	GBP	109,883	15/01/2025	951
State Street	EUR	90,429,592	USD	94,846,058	15/01/2025	(1,161,017)
State Street	GBP	1,695,615	USD	2,151,561	15/01/2025	(28,195)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	USD	24,986	AUD	40,355	09/01/2025	-
State Street	AUD	40,355	USD	24,986	09/01/2025	-
						(1,163,638)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	15.64
Technologie	13.12
Elektrogeräte und -komponenten	11.56
Halbleitergeräte und -produkte	8.16
Bau- und Ingenieurwesen	6.49
Chemikalien	5.60
Industrie	5.55
Maschinen	4.97
Immobilien	3.36
Umweltkontrolle	3.27
Versorgungsbetriebe	3.23
Automobile	2.90
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	2.81
Versicherungen	2.70
Verkehr und Transport	2.67
Finanzdienstleistungen	2.65
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.35
Energie- und Wasserversorgung	1.73
Gesamt	98.76

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)			
Belgien				CNP Assurances SA FRN 18/07/2053	400,000	443,074	1.05
European Union 2.75% 04/02/2033	400,000	414,610	0.98	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	376,504	0.89
European Union 3.25% 04/02/2050	850,000	870,123	2.06	Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	200,000	209,620	0.49
		1,284,733	3.04	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	100,000	105,127	0.25
Brasilien				Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	100,000	102,015	0.24
Suzano Austria GmbH 5.75% 14/07/2026	200,000	201,136	0.47	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	100,000	109,424	0.26
		201,136	0.47	Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	258,000	255,594	0.60
Chile				Electricité de France SA 4.75% 17/06/2044	400,000	434,844	1.03
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	400,000	393,112	0.93	Engie SA 3.875% 06/12/2033	100,000	106,631	0.25
		393,112	0.93	Engie SA FRN Perp.	300,000	325,039	0.77
Dänemark				Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	200,000	181,867	0.43
Orsted A/S FRN Perp.	300,000	292,984	0.69	Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	500,000	463,350	1.09
Orsted A/S FRN Perp.	400,000	429,641	1.01	Société Générale SA FRN 06/09/2032	200,000	215,185	0.51
Orsted A/S FRN Perp.	400,000	370,106	0.87	Société Générale SA FRN 28/09/2029	200,000	216,610	0.51
		1,092,731	2.57	Valeo SE 5.875% 12/04/2029	400,000	442,291	1.04
Deutschland						5,017,253	11.84
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	500,000	503,952	1.19	Irland			
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	100,000	106,774	0.25	AIB Group Plc FRN 20/05/2035	400,000	426,929	1.01
		610,726	1.44	Bank of Ireland Group Plc FRN 06/12/2032	400,000	522,631	1.23
Finnland						949,560	2.24
SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	300,000	290,827	0.69	Italien			
		290,827	0.69	A2A SpA FRN Perp.	302,000	323,379	0.76
Frankreich				Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	100,000	97,835	0.23
AXA SA FRN 07/10/2041	300,000	269,688	0.64	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	400,000	389,968	0.92
BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	500,000	476,350	1.12				
BPCE SA FRN 19/10/2027	300,000	284,040	0.67				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)				Niederlande (Fortsetzung)			
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	200,000	230,564	0.54	Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	404,068	0.95
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	183,000	192,316	0.45	Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	386,509	0.91
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	100,000	106,990	0.25	Tennet Holding BV FRN Perp.	100,000	105,957	0.25
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	215,000	233,152	0.55			4,219,001	9.95
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	150,000	160,474	0.38	Österreich			
Terna SpA FRN Perp.	150,000	160,550	0.38	Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	600,000	568,657	1.34
Terna SpA FRN Perp.	400,000	397,980	0.94	Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	600,000	549,397	1.30
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	300,000	288,535	0.68			1,118,054	2.64
		2,581,743	6.08	Portugal			
Kanada				Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	200,000	202,325	0.48
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	500,000	457,487	1.08	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	200,000	204,425	0.48
		457,487	1.08	Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	800,000	884,383	2.10
Mexiko						1,291,133	3.06
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	600,000	470,562	1.11	Republik Korea			
		470,562	1.11	Shinhan Bank Co Ltd 5.75% 15/04/2034	470,000	469,694	1.11
Niederlande				SK Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	400,000	335,872	0.79
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	200,000	208,647	0.49			805,566	1.90
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	400,000	410,083	0.97	Schweden			
Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	413,931	0.98	Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	100,000	108,940	0.26
Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	398,444	0.94	Vattenfall AB FRN 17/08/2083	400,000	514,325	1.21
ING Groep NV 2.5% 15/11/2030	300,000	299,880	0.71			623,265	1.47
ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	400,000	400,207	0.94	Spanien			
ING Groep NV FRN 01/07/2026	500,000	491,275	1.16	Caixabank SA FRN 09/02/2029	300,000	287,267	0.68
NN Group NV FRN 03/11/2043	600,000	700,000	1.65	Caixabank SA FRN 10/07/2026	200,000	204,571	0.48
				Caixabank SA FRN 18/06/2031	400,000	403,815	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich			
Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	300,000	368,698	0.87	Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	400,000	490,480	1.16
Merlin Properties Socimi 1.75% 26/05/2025	500,000	515,855	1.22	Natwest Group Plc FRN 12/09/2032	337,000	352,111	0.83
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	400,000	426,175	1.01	Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	200,000	109,199	0.26
		2,206,381	5.21	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	400,000	468,738	1.11
Vereinigte Staaten				Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	300,000	323,185	0.76
AES Corp 5.45% 01/06/2028	300,000	301,734	0.71			1,743,713	4.12
Alexandria Real Estate 2% 18/05/2032	400,000	319,036	0.75	ANLEIHEN INSGESAMT			
Alexandria Real Estate 3.8% 15/04/2026	300,000	296,381	0.70			29,739,703	70.17
Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	300,000	243,024	0.57	SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Boston Properties Ltd 4.5% 01/12/2028	400,000	389,495	0.92	Brasilien			
Ford Motor Company 6.1% 19/08/2032	200,000	199,114	0.47	Brazil (Federal Republic of) 6.25% 18/03/2031	600,000	585,894	1.38
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	400,000	402,978	0.95			585,894	1.38
Intel Corp 4.15% 05/08/2032	400,000	364,213	0.86	Chile			
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	400,000	340,080	0.80	Chile (Republic of) 0.1% 26/01/2027	300,000	292,499	0.69
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	300,000	269,177	0.64	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	400,000	351,652	0.83
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	500,000	467,371	1.10	Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	300,000	252,150	0.60
Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	500,000	369,493	0.87	Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	800,000	554,952	1.31
Whirlpool Corp 2.4% 15/05/2031	200,000	164,754	0.39			1,451,253	3.43
Xylem Inc 2.25% 30/01/2031	300,000	255,870	0.60	Deutschland			
		4,382,720	10.33	Germany (Fed Rep) 1.8% 15/08/2053	440,000	384,757	0.91
						384,757	0.91
				Elfenbeinküste			
				Ivory Coast (Republic of) 7.625% 30/01/2033	200,000	195,294	0.46
						195,294	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 2024 (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)			
Frankreich				Spanien			
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	600,000	506,447	1.20	Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	600,000	522,824	1.23
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	300,000	285,220	0.67	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,500,000	1,056,365	2.50
		791,667	1.87	Spain (Kingdom of) 3.05% 31/10/2029	120,000	126,597	0.30
Hongkong						1,705,786	4.03
Hong Kong 0.625% 02/02/2026	200,000	192,060	0.45	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		9,697,339	22.91
Hong Kong 3.75% 07/06/2032	400,000	431,427	1.02	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		39,437,042	93.08
		623,487	1.47	Wertpapieranlagen insgesamt		39,437,042	93.08
Indonesien				Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,206,578	5.21
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	700,000	677,761	1.60	Sonstige Nettovermögenswerte		723,247	1.71
		677,761	1.60	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		42,366,867	100.00
Italien							
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	600,000	652,775	1.54				
Italy (Republic of) 4.05% 30/10/2037	1,000,000	1,078,586	2.56				
		1,731,361	4.10				
Kolumbien							
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	400,000	403,184	0.95				
		403,184	0.95				
Peru							
Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	600,000	484,086	1.14				
		484,086	1.14				
Serbien							
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	500,000	465,799	1.10				
Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034	200,000	197,010	0.47				
		662,809	1.57				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	206,747	EUR	197,334	15/01/2025	2,309
State Street	USD	601	GBP	480	15/01/2025	(1)
State Street	EUR	15,046,997	USD	15,782,048	15/01/2025	(193,361)
State Street	GBP	19,391	USD	24,604	15/01/2025	(323)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank	USD	25,784,664	EUR	24,575,000	09/01/2025	330,995
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	3,384,262	GBP	2,680,000	09/01/2025	28,010
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	40,213	JPY	6,000,000	09/01/2025	2,026
Ireland Plc						
Barclays Bank	GBP	10,000	USD	12,710	09/01/2025	(187)
Ireland Plc						
Barclays Bank	GBP	63,000	USD	79,011	07/02/2025	(132)
Ireland Plc						
Credit Agricole CIB	USD	72,966	EUR	70,000	07/02/2025	379
State Street	GBP	451	USD	565	09/01/2025	1
						169,716

	% des Nettovermögens
Baustoffe und Baumaterialien	0.49
Gesamt	93.08

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	17	2,074,749	06/03/2025	(27,461)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	32	4,421,668	06/03/2025	(29,657)
US 5YR NOTE (CBT) MAR25	USD	9	956,742	31/03/2025	(7,383)
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD	(12)	(1,426,875)	20/03/2025	72,281
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	(12)	(1,648,682)	06/03/2025	105,870
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	(14)	(1,558,375)	20/03/2025	44,641
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	27	2,991,140	06/03/2025	(13,280)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(17)	(2,172,272)	06/03/2025	46,483
Gesamt					191,494

Optionen

	Währung	Anzahl	Marktwert	Prozent
EURO-BUND 137 Put 01/24/2025	EUR	(400,000)	(24,852)	(0.06)
Long Gilt Future 97.5 01/24/2025	GBP	650,000	8,141	0.02
EURO-BUND 136 Put 01/24/2025	EUR	400,000	53,846	0.13
Total			37,135	0.09

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	21.79
Banken	16.34
Finanzdienstleistungen	14.59
Elektrogeräte und -komponenten	10.04
Versicherungen	7.76
Versorgungsbetriebe	3.73
Erdöl und Erdgas	2.24
Industrie	2.17
Kommunikation	1.91
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.87
Automobile	1.42
Medien	1.38
Energie- und Wasserversorgung	1.16
Nahrungsmittel und Getränke	1.11
Mortgage und Asset Backed Securities	1.09
Halbleitergeräte und -produkte	0.79
Internet, Software und IT-Dienste	0.77
Bau- und Ingenieurwesen	0.69
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.64
Maschinen	0.60
Immobilien	0.50

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANLEIHEN			
Argentinien			
Adecoagro SA 6% 21/09/2027	400,000	391,908	0.58
		391,908	0.58
Bermuda			
Ooredoo International Finance Company 3.875% 31/01/2028	1,900,000	1,837,490	2.71
		1,837,490	2.71
Brasilien			
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	300,000	303,786	0.45
		303,786	0.45
Chile			
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	1,100,000	932,558	1.37
Banc Credito Inversiones 3.5% 12/10/2027	500,000	477,385	0.70
Banco de Chile 2.99% 09/12/2031	1,117,000	945,719	1.39
Colbun SA 3.15% 19/01/2032	800,000	672,176	0.99
Entel Chile SA 3.05% 14/09/2032	1,300,000	1,070,966	1.58
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	800,000	659,640	0.97
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,300,000	1,277,614	1.88
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	400,000	354,888	0.52
		6,390,946	9.40
China			
Lenovo Group Ltd 6.536% 27/07/2032	1,100,000	1,157,750	1.71
		1,157,750	1.71

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Guatemala			
CT Trust 5.125% 03/02/2032	600,000	538,944	0.79
		538,944	0.79
Hongkong			
MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	1,400,000	1,193,808	1.76
Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028	1,100,000	1,052,304	1.55
		2,246,112	3.31
Indien			
Bharti Airtel Ltd 3.25% 03/06/2031	1,400,000	1,240,680	1.83
HDFC Bank Ltd 5.196% 15/02/2027	1,200,000	1,202,988	1.77
		2,443,668	3.60
Kaimaninseln			
DP World Crescent Ltd 5.5% 13/09/2033	1,300,000	1,300,507	1.92
		1,300,507	1.92
Litauen			
Ignitis Group UAB 2% 14/07/2027	200,000	199,696	0.29
		199,696	0.29
Luxemburg			
GTC Aurora Luxem 2.25% 23/06/2026	300,000	285,357	0.42
		285,357	0.42
Malaysia			
Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	1,400,000	1,194,970	1.76
		1,194,970	1.76
Mauritius			
Greenko Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026	600,000	607,770	0.90
		607,770	0.90

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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Mexiko			
America Movil SAB de CV 6.375% 01/03/2035	1,600,000	1,696,832	2.50
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	2,300,000	1,803,821	2.66
Comision Federal De Electricidad 6.45% 24/01/2035	353,000	333,882	0.49
		3,834,535	5.65
Niederlande			
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	1,200,000	1,181,820	1.74
		1,181,820	1.74
Panama			
Cable Onda SA 4.5% 30/01/2030	600,000	546,480	0.81
		546,480	0.81
Peru			
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1,300,000	1,198,353	1.77
Orazul Energy Peru SA 5.625% 28/04/2027	200,000	193,750	0.29
		1,392,103	2.06
Republik Korea			
KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	898,000	893,025	1.32
Shinhan Card Co Ltd 2.5% 27/01/2027	1,000,000	951,140	1.40
SK Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	1,200,000	1,188,180	1.75
SK Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	800,000	671,744	0.99
		3,704,089	5.46
Rumänien			
Globalworth Real Estate Investment Ltd 6.25% 31/03/2030	1,128,004	1,173,713	1.73
		1,173,713	1.73

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Togo			
Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/01/2033	1,400,000	1,215,220	1.79
		1,215,220	1.79
Tschechische Republik			
Ceske Drahy 5.625% 12/10/2027	200,000	219,698	0.32
		219,698	0.32
Türkei			
Arcelik AS 3% 27/05/2026	300,000	307,028	0.45
		307,028	0.45
Vereinigte Staaten			
Bimbo Bakeries USA Inc 5.375% 09/01/2036	1,300,000	1,252,719	1.85
TSMC Arizona Corp 3.875% 22/04/2027	1,400,000	1,375,864	2.03
		2,628,583	3.88
Vereinigtes Königreich			
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	600,000	576,984	0.85
WE Soda Investments Holding PLC 9.5% 06/10/2028	600,000	616,428	0.91
		1,193,412	1.76
ANLEIHEN INSGESAMT		36,295,585	53.49
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Brasilien			
Brazil (Federal Republic of) 6.25% 18/03/2031	1,700,000	1,660,033	2.45
		1,660,033	2.45
Chile			
Chile (Republic of) 3.1% 07/05/2041	2,700,000	1,941,705	2.86
Chile (Republic of) 4.34% 07/03/2042	1,500,000	1,264,590	1.86
		3,206,295	4.72

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Elfenbeinküste				Peru			
Ivory Coast (Republic of) 7.625% 30/01/2033	841,000	821,211	1.21	Fondo Mivivienda SA 4.625% 12/04/2027	3,000,000	2,959,410	4.37
		821,211	1.21	Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	600,000	495,692	0.73
Guatemala				Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	3,400,000	2,743,154	4.05
Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	1,400,000	1,322,104	1.95			6,198,256	9.15
		1,322,104	1.95	Republik Korea			
Hongkong				Korea Water Resources 3.5% 27/04/2025	350,000	348,271	0.51
Hong Kong 1% 24/11/2041	1,000,000	746,659	1.10			348,271	0.51
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	1,000,000	1,048,360	1.55	Serbien			
		1,795,019	2.65	Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034	1,500,000	1,477,575	2.18
Indonesien						1,477,575	2.18
Indonesia (Republic of) 1.3% 23/03/2034	1,500,000	1,263,662	1.86	Ungarn			
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	2,200,000	2,130,106	3.14	Hungary (Republic of) 1.75% 05/06/2035	2,600,000	2,134,106	3.15
		3,393,768	5.00	Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	400,000	429,861	0.63
Israel						2,563,967	3.78
Israel (State of) 4.5% 17/01/2033	651,000	598,269	0.88	Uruguay			
		598,269	0.88	Uruguay (Republic of) 5.75% 28/10/2034	3,300,000	3,394,479	5.01
Malaysia						3,394,479	5.01
Malaysia Wakala Sukuk 2.07% 28/04/2031	2,238,000	1,911,632	2.82	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		31,556,661	46.53
		1,911,632	2.82	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Mexiko						67,852,246	100.02
United Mexican States Government Bond 2.25% 12/08/2036	1,100,000	891,546	1.31	Wertpapieranlagen insgesamt		67,852,246	100.02
United Mexican States Government Bond 4.875% 19/05/2033	2,200,000	1,974,236	2.91	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,996,997	2.94
		2,865,782	4.22	Sonstige Nettverbindlichkeiten		(2,008,421)	(2.96)
				NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		67,840,822	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	42,518	EUR	40,543	15/01/2025	516
State Street	EUR	3,926,504	USD	4,118,341	15/01/2025	(50,484)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank Ireland Plc	USD	9,750,941	EUR	9,200,000	14/02/2025	207,779
						157,811

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	37.06
Banken	9.74
Kommunikation	8.48
Finanzdienstleistungen	6.90
Medien	6.82
Einzelhandel	4.59
Verkehr und Transport	4.52
Nahrungsmittel und Getränke	4.40
Halbleitergeräte und -produkte	2.74
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.71
Erdöl und Erdgas	2.65
Technologie	2.16
Industrie	2.03
Elektrogeräte und -komponenten	1.77
Immobilien	1.73
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.85
Metalle und Bergbau	0.45
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.42
Gesamt	100.02

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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			
Ägypten							
African Export Import Bank 3.994% 21/09/2029	2,000,000	1,846,540	0.77	CT Trust 5.125% 03/02/2032	2,000,000	1,780,640	0.74
		1,846,540	0.77			1,780,640	0.74
Australien				Hongkong			
Perenti Finance Pty Ltd 6.5% 07/10/2025	475,233	475,519	0.20	Bank of East Asia Ltd FRN 29/05/2030	1,000,000	991,360	0.41
		475,519	0.20	Celestial Dynasty Ltd 6.375% 22/08/2028	1,111,000	1,084,325	0.45
Brasilien				China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	1,000,000	954,990	0.40
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	1,032,000	1,045,024	0.44	China Ping An Insurance Overseas 2.85% 12/08/2031	600,000	508,218	0.21
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	1,300,000	1,302,210	0.54	Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	1,000,000	952,950	0.40
		2,347,234	0.98	Kasikornbank PCL HongKong FRN 02/10/2031	1,000,000	956,500	0.40
Burundi				Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	2,700,000	2,658,150	1.11
Eastern and Southern Afric Trade and Development Bank 4.125% 30/06/2028	2,500,000	2,242,825	0.94	Nanyang Commercial Bank FRN 06/08/2034	800,000	801,928	0.33
		2,242,825	0.94	NWD MTN Ltd 8.625% 08/02/2028	1,500,000	1,087,545	0.45
Chile						9,995,966	4.16
Antofagasta Plc 2.375% 14/10/2030	1,200,000	1,007,172	0.42	Indien			
Celulosa Arauco y Constitucion 3.875% 02/11/2027	3,556,000	3,413,120	1.42	10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	2,000,000	1,858,120	0.78
		4,420,292	1.84	Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	1,500,000	1,494,645	0.62
China				Continuum Grn Spv Co Iss 7.5% 26/06/2033	1,954,500	2,021,637	0.84
Zhongsheng Group 5.98% 30/01/2028	943,000	932,844	0.39	Shriram Finance Ltd 6.625% 22/04/2027	983,000	991,611	0.41
		932,844	0.39			6,366,013	2.65
Costa Rica				Kaimaninseln			
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	2,000,000	2,029,540	0.85	QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	7,247,000	7,061,477	2.95
		2,029,540	0.85			7,061,477	2.95

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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Kasachstan				Mauritius			
Samruk Kazyna JSC 2% 28/10/2026	3,500,000	3,287,165	1.37	Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	1,000,000	999,510	0.42
		3,287,165	1.37	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,398,000	1,393,512	0.58
Kolumbien				India Green Power Holding 4% 22/02/2027	2,672,038	2,542,417	1.06
Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	1,900,000	1,828,066	0.76			4,935,439	2.06
Bancolombia SA FRN 24/12/2034	2,200,000	2,305,270	0.96	Mexiko			
Grupo de Inversiones Suramericana SA 5.5% 29/04/2026	2,000,000	1,985,420	0.83	Comision Federal De Electricidad 5.7% 24/01/2030	2,500,000	2,409,250	1.01
Oleoducto Central SA 4% 14/07/2027	2,100,000	1,988,553	0.83	Grupo Kuo de CV 5.75% 07/07/2027	1,500,000	1,463,085	0.61
		8,107,309	3.38	Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	1,861,000	1,726,863	0.72
Litauen				PLA Administradora Industrial 4.962% 18/07/2029	1,700,000	1,620,406	0.68
Ignitis Group UAB 2% 14/07/2027	2,000,000	1,996,962	0.83	Trust F-1401 5.25% 30/01/2026	2,540,000	2,535,276	1.06
		1,996,962	0.83			9,754,880	4.08
Luxemburg				Niederlande			
Cosan Luxembourg S.A. 7.25% 27/06/2031	1,177,000	1,159,474	0.48	CTP NV 0.875% 20/01/2026	1,000,000	1,015,660	0.42
GTC Aurora Luxem 2.25% 23/06/2026	1,710,000	1,626,534	0.68	NE Property BV 1.875% 09/10/2026	3,000,000	3,039,369	1.27
MHP SA 6.95% 03/04/2026	2,500,000	2,324,825	0.97	Prosus NV 1.288% 13/07/2029	1,745,000	1,636,028	0.68
Millicom Intl Cellular 6.25% 25/03/2029	2,880,000	2,846,909	1.19			5,691,057	2.37
Puma International Financing SDL 7.75% 25/04/2029	1,952,000	1,985,789	0.83	Oman			
		9,943,531	4.15	Bank Muscat SAOG 4.75% 17/03/2026	2,018,000	1,992,856	0.83
Macau						1,992,856	0.83
MGM China Holdings Ltd 7.125% 26/06/2031	1,700,000	1,721,046	0.72	Österreich			
Sands China Ltd 3.8% 08/01/2026	3,000,000	2,945,370	1.23	Klabn Austria Gmbh 3.2% 12/01/2031	1,500,000	1,255,185	0.52
		4,666,416	1.95			1,255,185	0.52
Malaysia							
Serba Dynamic International Sukuk 6.3% 09/05/2022	6,000,000	60,000	0.03				
		60,000	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Peru				Türkei			
Credicorp Ltd 2.75% 17/06/2025	3,426,000	3,379,818	1.41	Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	2,250,000	2,276,550	0.95
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	3,400,000	3,134,154	1.31	Akbank T.A.S. FRN 22/06/2031	2,000,000	1,987,920	0.83
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	2,000,000	1,782,920	0.74	Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,000,000	1,036,980	0.43
Orazul Energy Peru SA 5.625% 28/04/2027	2,000,000	1,937,500	0.81	Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25/04/2029	1,000,000	1,002,100	0.42
		10,234,392	4.27	Türk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	1,500,000	1,575,930	0.66
Republik Korea				Türk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	1,290,000	1,315,103	0.55
KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	3,903,000	3,881,377	1.62	Türkiye Garanti Bankasi FRN 03/01/2035	2,000,000	2,011,920	0.84
		3,881,377	1.62	Türkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,300,000	1,324,492	0.55
Rumänien				Ülker Bisküvi Sanayi AS 7.875% 08/07/2031	1,582,000	1,608,071	0.67
Banca Comerciala Romana FRN 19/05/2027	1,000,000	1,090,185	0.45	Ziraat Katılım Bankasi 9.375% 12/11/2026	1,500,000	1,595,490	0.67
Banca Transilvania FRN 07/12/2028	1,000,000	1,123,952	0.47			15,734,556	6.57
Banca Transilvania FRN 27/04/2027	630,000	691,070	0.29				
		2,905,207	1.21	Ukraine			
Singapur				Vodafone Ukraine 6.2% 11/02/2025	1,500,000	1,405,065	0.59
BOC Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	1,318,000	1,309,828	0.55			1,405,065	0.59
Continuum Energy Aura 9.5% 24/02/2027	3,000,000	3,142,290	1.31	Ungarn			
Oversea Chinese Banking FRN 10/09/2030	1,000,000	977,190	0.41	OTP Bank Nyrt FRN 25/05/2027	1,300,000	1,340,339	0.56
		5,429,308	2.27			1,340,339	0.56
Togo				Usbekistan			
Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	2,000,000	1,949,080	0.81	Ipoteka Bank 5.5% 19/11/2025	1,000,000	983,780	0.41
		1,949,080	0.81	Navoi Mining Metallurgic 6.7% 17/10/2028	293,000	292,294	0.12
Tschechische Republik				Uzpromstroybank 8.95% 24/07/2029	1,371,000	1,402,081	0.59
Energopro As 8.5% 04/02/2027	1,628,000	1,655,660	0.69			2,678,155	1.12
		1,655,660	0.69				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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				Bahamas			
BBVA Banco Continental 1.875% 18/09/2025	1,100,000	1,073,039	0.45	Commonwealth of Bahamas 8.95% 15/10/2032	1,000,000	1,034,950	0.43
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	2,000,000	1,885,840	0.79			1,034,950	0.43
Kosmos Energy Ltd 8.75% 01/10/2031	1,667,000	1,571,498	0.66	Benin			
		4,530,377	1.90	Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	2,000,000	1,875,912	0.78
Vereinigtes Königreich						1,875,912	0.78
Anglogold Holdings Plc 3.375% 01/11/2028	1,491,000	1,372,674	0.57	Costa Rica			
Endeavour Mining Plc 5% 14/10/2026	2,578,000	2,511,436	1.05	Costa Rica (Republic of) 4.375% 30/04/2025	5,950,000	5,930,186	2.47
Standard Chartered Plc FRN 12/01/2028	1,200,000	1,142,388	0.48			5,930,186	2.47
		5,026,498	2.10	Dominikanische Republik			
ANLEIHEN INSGESAMT				Dominican Republic 7.05% 03/02/2031	1,250,000	1,282,388	0.54
		147,959,704	61.75			1,282,388	0.54
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				Elfenbeinküste			
Ägypten				Ivory Coast (Republic of) 5.25% 22/03/2030	6,000,000	5,878,741	2.45
Egypt (Republic of) 4.75% 16/04/2026	1,000,000	1,017,120	0.42			5,878,741	2.45
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,300,000	1,178,608	0.49	Gabun			
Egypt (Republic of) 5.8% 30/09/2027	500,000	469,485	0.20	Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	1,502,000	1,453,050	0.61
		2,665,213	1.11			1,453,050	0.61
Argentinien				Ghana			
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	4,032,000	3,117,260	1.30	Ghana (Republic of) 0% 03/07/2026	1,360,000	1,266,772	0.53
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	1,000,000	666,210	0.28	Ghana (Republic of) FRN 03/07/2029	1,400,000	1,211,784	0.51
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	963,400	642,385	0.27			2,478,556	1.04
		4,425,855	1.85	Guatemala			
Armenien				Guatemala (Republic of) 4.5% 03/05/2026	2,000,000	1,962,340	0.82
Argentina (Republic of) 3.95% 26/09/2029	2,100,000	1,844,451	0.77			1,962,340	0.82
		1,844,451	0.77				

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 2024 (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)			
Honduras				Paraguay			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	2,000,000	1,941,340	0.81	Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	5,956,000	5,849,328	2.44
		1,941,340	0.81			5,849,328	2.44
Jordan				Salvador			
Jordan (Kingdom of) 7.5% 13/01/2029	1,500,000	1,494,330	0.62	El Salvador (Republic of) 6.375% 18/01/2027	1,772,000	1,751,445	0.73
		1,494,330	0.62	El Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	890,000	943,231	0.39
Kenia						2,694,676	1.12
Kenya (Republic of) 7% 22/05/2027	600,000	591,450	0.25	Sambia			
		591,450	0.25	Zambia (Republic of) FRN 30/06/2033	1,869,467	1,641,355	0.69
Marokko						1,641,355	0.69
Morocco (Kingdom of) 2.375% 15/12/2027	4,000,000	3,657,720	1.53	Senegal			
Morocco (Kingdom of) 5.95% 08/03/2028	2,600,000	2,619,942	1.09	Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	1,200,000	1,142,857	0.48
		6,277,662	2.62			1,142,857	0.48
Mazedonien				Serbien			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	2,500,000	2,344,191	0.98	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	2,790,000	2,599,158	1.08
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	3,000,000	3,099,013	1.29	Serbia (Republic of) 1.5% 26/06/2029	2,000,000	1,868,332	0.78
		5,443,204	2.27			4,467,490	1.86
Pakistan				Sri Lanka			
Pakistan (Islamic Republic of) 6% 08/04/2026	1,400,000	1,320,676	0.55	Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	421,185	393,711	0.16
Pakistan (Islamic Republic of) 8.25% 30/09/2025	900,000	888,111	0.37	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/01/2030	310,770	256,942	0.11
		2,208,787	0.92	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	571,560	434,357	0.18
Panama				Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	609,570	463,023	0.19
Panama (Republic of) 7.5% 01/03/2031	2,250,000	2,286,090	0.95	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	285,660	217,010	0.09
		2,286,090	0.95	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/06/2035	411,600	300,250	0.13
						2,065,293	0.86

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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Südafrika			
South Africa (Republic of) 4.85% 30/09/2029	3,000,000	2,797,980	1.17
		2,797,980	1.17
Ukraine			
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2029	1,074,444	746,234	0.31
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	1,600,000	899,200	0.38
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	500,000	275,340	0.11
		1,920,774	0.80
Usbekistan			
Uzbekistan (Republic of) 3.9% 19/10/2031	2,500,000	2,058,750	0.86
Uzbekistan (Republic of) 7.85% 12/10/2028	465,000	481,122	0.20
		2,539,872	1.06
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		76,194,130	31.79
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Luxemburg			
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	64,450	8,896,677	3.72
		8,896,677	3.72
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		8,896,677	3.72
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		233,050,511	97.26
Wertpapieranlagen insgesamt		233,050,511	97.26
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		5,103,429	2.13
Sonstige Nettovermögenswerte		1,453,297	0.61
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		239,607,237	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkauft e Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	HKD	1,362,514	USD	175,302	15/01/2025	111
State Street	USD	1,091	HKD	8,464	15/01/2025	1
State Street	USD	7,645,185	EUR	7,286,478	15/01/2025	96,395
State Street	USD	505	SGD	684	15/01/2025	5
State Street	USD	15,945	GBP	12,728	15/01/2025	7
State Street	USD	24,534	CHF	21,725	15/01/2025	537
State Street	EUR	137,149,416	USD	143,848,697	15/01/2025	(1,761,922)
State Street	SGD	86,713	USD	64,504	15/01/2025	(908)
State Street	GBP	846,605	USD	1,074,256	15/01/2025	(14,078)
State Street	CHF	4,896,664	USD	5,530,147	15/01/2025	(121,445)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Société Générale	USD	39,263,012	EUR	37,200,000	14/03/2025	623,607
State Street	HKD	7,745	USD	998	09/01/2025	(1)
State Street	USD	192	EUR	185	09/01/2025	-
State Street	EUR	570,342	USD	592,042	09/01/2025	(1,309)
State Street	SGD	354	USD	260	09/01/2025	(1)
State Street	GBP	11,446	USD	14,320	09/01/2025	14
						(1,178,987)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	30.78
Banken	18.97
Finanzdienstleistungen	15.91
Energie- und Wasserversorgung	4.57
Elektrogeräte und -komponenten	4.50
Offene Investmentfonds	3.72
Metalle und Bergbau	3.49
Kommunikation	3.15
Bau- und Ingenieurswesen	1.69
Baustoffe und Baumaterialien	1.42
Einzelhandel	1.31
Unterkunft	1.23
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	1.13
Immobilien	1.06
Erdöl und Erdgas	0.83
Internet, Software und IT-Dienste	0.68
Nahrungsmittel und Getränke	0.67
Industrie	0.57
Behälter und Verpackung	0.52
Technologie	0.43
Automobile	0.42
Versicherungen	0.21
Gesamt	97.26

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
Dänemark			
Novo Nordisk AS	99,169	8,300,812	2.62
		8,300,812	2.62
Deutschland			
Allianz AG	49,760	14,723,984	4.65
Deutsche Telekom AG	317,855	9,182,831	2.90
Infineon Technologies AG	93,702	2,942,243	0.93
Merck KgaA	24,647	3,448,115	1.09
SAP AG	34,170	8,074,371	2.55
Symrise AG	36,514	3,748,162	1.18
		42,119,706	13.30
Finnland			
Outotec OYJ	478,533	4,297,226	1.36
		4,297,226	1.36
Frankreich			
Accor SA	124,759	5,868,663	1.85
Air Liquide SA	25,255	3,963,015	1.25
BNP Paribas SA	122,378	7,247,225	2.29
Cap Gemini SA	14,545	2,300,292	0.73
Danone SA	77,674	5,058,131	1.60
Dassault Systemes	81,059	2,715,476	0.86
Hermes International SCA	1,727	4,010,094	1.27
Legrand SA	34,469	3,241,465	1.02
L'Oréal SA	13,943	4,766,415	1.51
Michelin SCA	200,604	6,379,207	2.02
Publicis Groupe SA	80,604	8,302,212	2.62
Sanofi-Aventis SA	89,038	8,346,422	2.64
Schneider Electric SA	37,176	8,955,698	2.83
Seb SA	28,026	2,452,275	0.78
Veolia Environnement SA	208,156	5,643,109	1.78
Vinci SA	36,601	3,650,584	1.15
		82,900,283	26.20

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Irland			
Kerry Group Plc	62,059	5,787,002	1.83
		5,787,002	1.83
Italien			
Fincobank SpA	199,875	3,355,901	1.06
Intesa Sanpaolo SpA	2,248,268	8,685,059	2.75
Prysmian SpA	107,807	6,647,380	2.10
		18,688,340	5.91
Niederlande			
ASML Holding NV	24,217	16,436,077	5.20
ING Groep NV	437,458	6,618,740	2.09
Koninklijke Ahold Delhaize NV	182,689	5,752,877	1.82
Stellantis NV	130,162	1,645,768	0.52
		30,453,462	9.63
Schweden			
Assa Abloy AB	158,208	4,518,846	1.43
Atlas Copco AB	196,378	2,898,084	0.92
Volvo Treasury AB	116,248	2,729,032	0.86
		10,145,962	3.21
Schweiz			
Julius Baer Group Ltd	117,514	7,345,706	2.32
Lonza Group AG Reg	11,956	6,826,380	2.16
Roche Holding AG	29,087	7,919,389	2.50
SGS SA	57,641	5,582,152	1.76
UBS Group AG	137,045	4,049,626	1.28
		31,723,253	10.02
Spanien			
Cellnex Telecom SA	99,684	3,041,359	0.96
Iberdrola SA	379,679	5,049,731	1.60
		8,091,090	2.56
Vereinigtes Königreich			
Astrazeneca Plc	118,078	14,949,464	4.74
HSBC Holdings Plc	798,735	7,586,321	2.40
Informa Plc	752,876	7,270,041	2.30

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
London Stock Exchange Group Plc	41,997	5,732,087	1.81
National Grid Plc	702,541	8,072,131	2.55
Relx Plc	260,362	11,427,664	3.61
SSE Plc	256,941	4,984,604	1.58
Unilever Plc	126,202	6,941,920	2.19
		66,964,232	21.18
AKTIEN INSGESAMT		309,471,368	97.82
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	130	6,170,553	1.95
		6,170,553	1.95
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		6,170,553	1.95
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		315,641,921	99.77
Wertpapieranlagen insgesamt		315,641,921	99.77
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,285,165	0.41
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(543,008)	(0.18)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		316,384,078	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 2024 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	14.19
Pharmazeutika und Biotechnologie	13.25
Elektrogeräte und -komponenten	9.13
Medien	8.53
Nahrungsmittel und Getränke	7.44
Halbleitergeräte und -produkte	6.13
Versicherungen	4.65
Gesundheitswesen	4.01
Kommunikation	3.86
Internet, Software und IT-Dienste	3.41
Automobile	3.40
Versorgungsbetriebe	2.55
Chemikalien	2.43
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	2.05
Offene Investmentfonds	1.95
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.85
Finanzdienstleistungen	1.81
Energie- und Wasserversorgung	1.78
Verschiedene Dienste	1.76
Metallwaren und Hardware	1.43
Metalle und Bergbau	1.36
Bau- und Ingenieurwesen	1.15
Maschinen	0.92
Technologie	0.73
Gesamt	99.77

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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				Gibraltar			
Belgien				888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030			
Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	150,000	155,103	1.86		170,000	205,687	2.46
		155,103	1.86			205,687	2.46
Deutschland				Irland			
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	100,000	103,616	1.24	AIB Group Plc FRN 30/05/2031			
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	100,000	102,145	1.22		150,000	148,781	1.78
Schaeffler AG 4.75% 14/08/2029	100,000	102,661	1.23			148,781	1.78
Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	100,000	103,625	1.24	Isle of Man			
Techem Verwaltungsgesell 6% 30/07/2026	87,920	88,198	1.06	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026			
		500,245	5.99		43,000	43,007	0.51
Frankreich						43,007	0.51
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	101,000	96,926	1.16	Italien			
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	129,000	120,134	1.44	Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028			
Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	100,000	105,694	1.27		100,000	98,969	1.18
Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	130,000	136,522	1.63	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030			
Forvia SE 5.125% 15/06/2029	156,000	156,391	1.87		219,000	253,998	3.04
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	100,000	106,024	1.27	Mundys SpA 4.75% 24/01/2029			
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	100,000	102,203	1.22		150,000	157,260	1.88
Renault SA 2.375% 25/05/2026	100,000	98,878	1.18	Optics Bidco Spa 2.375% 12/10/2027			
Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	150,000	141,012	1.69		150,000	145,228	1.74
Spie SA 2.625% 18/06/2026	100,000	99,543	1.19	Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026			
		1,163,327	13.92		100,000	100,160	1.20
						755,615	9.04
				Luxemburg			
				Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028			
					150,000	143,298	1.72
				PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031			
					100,000	105,432	1.26
				Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028			
					100,000	99,515	1.19
						348,245	4.17
				Niederlande			
				Abertis Finance BV FRN Perp.			
					100,000	99,474	1.19
				Alcon Nederland BV 2% 30/01/2028			
					200,000	191,527	2.29
				Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.			
					200,000	200,276	2.40
				Dufry One BV 2% 15/02/2027			
					150,000	146,222	1.75

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)			
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	100,000	106,414	1.27
NN Group NV FRN Perp.	250,000	262,932	3.15
Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	150,000	155,910	1.87
Q Park Holding BV 5.125% 15/02/2030	150,000	154,566	1.85
Summer Bidco BV 10% 15/02/2029	192,821	197,385	2.36
UPC Holding BV 3.875% 15/06/2029	196,000	191,291	2.29
Ziggo BV 2.875% 15/01/2030	130,000	122,212	1.46
		1,828,209	21.88
Spanien			
Aedas Homes Opco 4% 15/08/2026	100,000	99,955	1.20
eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	100,000	101,364	1.21
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	160,000	144,768	1.73
Mapfre SA FRN 31/03/2047	100,000	102,001	1.22
		448,088	5.36
Vereinigte Staaten			
Coty Inc 3.875% 15/04/2026	180,000	180,421	2.16
Encore Capital Group Inc 4.25% 01/06/2028	130,000	148,447	1.78
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	250,000	250,042	2.99
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	159,000	153,229	1.83
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	100,000	98,310	1.18
WMG Acquisition Corp 2.75% 15/07/2028	190,000	186,194	2.23
		1,016,643	12.17
Vereinigtes Königreich			
B&M European Value Retail SA 8.125% 15/11/2030	100,000	129,277	1.55
Barclays Bank Plc FRN Perp.	250,000	302,560	3.63
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	150,000	178,495	2.14

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028	140,000	141,192	1.69
Ocado Group Plc 10.5% 08/08/2029	100,000	122,967	1.47
Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	150,000	148,387	1.78
		1,022,878	12.26
ANLEIHEN INSGESAMT		7,635,828	91.40
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		7,635,828	91.40
Wertpapieranlagen insgesamt		7,635,828	91.40
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		653,043	7.82
Sonstige Nettovermögenswerte		65,687	0.78
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		8,354,558	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 2024 (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	716,013	GBP	600,000	28/02/2025	(7,623)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	1,136,084	GBP	950,000	31/01/2025	(11,359)
Barclays Bank Ireland Plc	GBP	350,000	EUR	422,093	31/01/2025	649
						(18,333)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Finanzdienstleistungen	19.55
Banken	13.29
Kommunikation	8.95
Unterhaltung	5.45
Industrie	4.37
Versicherungen	4.37
Gesundheitswesen	3.99
Immobilien	3.50
Nichtzyklische Konsumgüter	3.37
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.91
Automobile	2.87
Verkehr und Transport	1.88
Technologie	1.87
Behälter und Verpackung	1.87
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.85
Internet, Software und IT-Dienste	1.72
Energie- und Wasserversorgung	1.69
Einzelhandel	1.55
Nahrungsmittel und Getränke	1.47
Maschinenbau und Industrierausrüstung	1.27
Baustoffe und Baumaterialien	1.24
Bau- und Ingenieurwesen	1.19
Medien	1.18
Gesamt	91.40

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

AKTIEN

Deutschland

Allianz AG	37,500	11,096,250	4.51
Deutsche Telekom AG	262,500	7,583,625	3.08
Infineon Technologies AG	125,000	3,925,000	1.60
Merck KGaA	25,250	3,532,475	1.44
Symrise AG	42,000	4,311,300	1.75
		30,448,650	12.38

Finnland

Stora Enso OYJ R Share	240,000	2,332,320	0.95
		2,332,320	0.95

Frankreich

Air Liquide SA	47,000	7,267,140	2.95
BioMerieux SA	42,000	4,300,800	1.75
BNP Paribas SA	121,000	7,106,330	2.89
Bureau Veritas SA	121,000	3,504,160	1.42
Cap Gemini SA	20,000	3,104,000	1.26
Dassault Systemes	145,000	4,776,300	1.94
Edenred SE	110,000	3,394,600	1.38
Essilor International SA	35,500	8,246,650	3.35
Hermes International SCA	3,000	6,915,000	2.81
Legrand SA	60,000	5,595,600	2.27
L'Oréal SA	18,000	6,073,200	2.47
Michelin SCA	140,000	4,425,400	1.80
Publicis Groupe SA	95,500	9,736,225	3.96
Sanofi-Aventis SA	73,000	6,799,220	2.76
Schneider Electric SA	59,000	14,124,600	5.74
Seb SA	30,000	2,592,000	1.05
Société Générale SA	160,000	4,300,000	1.75
Spie SA	124,000	3,667,920	1.49
Veolia Environnement SA	160,000	4,294,400	1.75
Vinci SA	51,000	5,034,720	2.05
		115,258,265	46.84

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Italien

Finecobank SpA	480,000	8,059,200	3.28
Intesa Sanpaolo SpA	3,125,000	12,071,875	4.91
Prismian SpA	104,000	6,412,640	2.61
Terna SpA	350,000	2,667,000	1.08
		29,210,715	11.88

Niederlande

Arcadis NV	51,000	2,978,400	1.21
ASML Holding NV	26,000	17,469,400	7.11
ING Groep NV	180,000	2,706,480	1.10
Koninklijke Ahold Delhaize NV	117,000	3,656,250	1.49
Stellantis NV	272,500	3,430,237	1.39
		30,240,767	12.30

Österreich

Erste Group Bank AG	100,000	5,966,000	2.43
		5,966,000	2.43

Schweiz

DSM Firmenich AG	40,000	3,870,400	1.57
		3,870,400	1.57

Spanien

Amadeus IT Holding SA	59,000	3,987,220	1.62
Corporacion Acciona Energias Renova SA	120,000	2,126,400	0.86
Iberdrola SA	800,000	10,572,000	4.30
		16,685,620	6.78

Vereinigtes Königreich

Relx Plc	121,000	5,256,240	2.14
		5,256,240	2.14

AKTIEN INSGESAMT

239,268,977 97.27

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	38	98,418	0.04
		98,418	0.04
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		98,418	0.04
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		239,367,395	97.31
Wertpapieranlagen insgesamt		239,367,395	97.31
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		6,936,850	2.82
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(316,184)	(0.13)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		245,988,061	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 2024 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	16.36
Elektrogeräte und -komponenten	16.00
Halbleitergeräte und -produkte	8.71
Gesundheitswesen	7.57
Chemikalien	6.27
Medien	6.10
Versicherungen	4.51
Pharmazeutika und Biotechnologie	4.20
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	3.86
Internet, Software und IT-Dienste	3.56
Bau- und Ingenieurwesen	3.54
Automobile	3.19
Kommunikation	3.08
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	2.80
Energie- und Wasserversorgung	2.61
Nahrungsmittel und Getränke	1.49
Technologie	1.26
Finanzdienstleistungen	1.21
Papier- und Forstprodukte	0.95
Offene Investmentfonds	0.04
Gesamt	97.31

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

AKTIEN

Australien

ANZ Banking Group	1,722	30,429	0.20
Brambles Ltd	3,603	42,921	0.29
Coles Group Ltd	3,925	45,906	0.31
Commonwealth Bank of Australia	654	62,055	0.41
National Australia Bank Ltd	1,898	43,598	0.29
Westpac Banking Corp	905	18,110	0.12
Woolworths Holdings Ltd	2,306	43,532	0.29
		286,551	1.91

Brasilien

Cia Energetica de Minas Gerais	9,500	17,084	0.11
		17,084	0.11

Dänemark

Novo Nordisk AS	621	53,825	0.36
Orsted A/S	3,552	159,903	1.06
Rockwool International AS	606	214,746	1.43
Vestas Wind Systems AS	11,959	162,872	1.08
		591,346	3.93

Deutschland

Allianz AG	198	60,668	0.40
Deutsche Telekom AG	1,118	33,446	0.22
GEA Group AG	526	26,046	0.17
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	455	39,907	0.27
Merck KGaA	273	39,549	0.26
Münchener Rückversicherungs AG	212	106,931	0.71
Siemens AG	474	92,550	0.62
Siemens Energy AG Ordinary Shares	651	33,962	0.23
SMA Solar Technology AG	2,674	37,547	0.25
		470,606	3.13

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Frankreich

Bureau Veritas SA	774	23,515	0.16
Dassault Systemes	399	13,841	0.09
Hermes International SCA	20	48,089	0.32
La Française des Jeux SAEM	727	28,020	0.19
Legrand SA	935	91,049	0.61
L'Oréal SA	97	34,337	0.23
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	56	36,851	0.25
Sanofi-Aventis SA	388	37,662	0.25
Schneider Electric SA	175	43,654	0.29
		357,018	2.39

Griechenland

Hellenic Telecommunications Organization SA	1,156	17,812	0.12
		17,812	0.12

Hongkong

AIA Group Ltd	8,000	57,982	0.39
HKT Trust and HKT Ltd	18,000	22,245	0.15
		80,227	0.54

Irland

Accenture Plc	261	91,817	0.61
Trane Technologies Plc	273	100,833	0.67
		192,650	1.28

Italien

Assicurazioni Generali SpA	2,052	57,945	0.39
Enel SpA	7,900	56,331	0.37
ERG Spa	1,654	33,655	0.22
Prismian SpA	271	17,303	0.12
		165,234	1.10

Japan

Aeon Co Ltd	1,600	37,618	0.25
Canon Inc	1,500	49,259	0.33
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1,000	44,534	0.30
Dai Nippon Printing Co Ltd	1,200	16,947	0.11

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Japan (Fortsetzung)			
Daiichi Sankyo	600	16,615	0.11
Fast Retailing Co Ltd	300	102,736	0.68
Fujitsu Ltd	2,500	44,533	0.30
Hitachi Ltd	2,000	50,102	0.33
Keyence Corp	100	41,124	0.27
Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	1,000	15,115	0.10
Nippon Telegraph & Telephone Corp	49,700	49,966	0.33
Nomura Research Institute Ltd	1,000	29,645	0.20
Ono Pharmaceutical Co Ltd	3,200	33,281	0.22
Otsuka Corp	1,000	22,964	0.15
Recruit Holdings Co Ltd	1,000	70,915	0.47
Shionogi & Co Ltd	1,400	19,767	0.13
Softbank Corp	71,000	89,857	0.60
Sony Corp	1,800	38,586	0.26
Sysmex Corp	1,300	24,125	0.16
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	900	23,943	0.16
TIS Inc	1,500	35,667	0.24
Toyota Motor Corp	2,600	52,046	0.35
Unicharm Corp	3,000	24,863	0.17
		934,208	6.22
Kanada			
Canadian National Railway Co	692	70,234	0.47
Canadian Pacific Kansas City Ltd	367	26,559	0.18
CGI Inc	951	104,000	0.69
Lululemon Athletica Inc	144	55,067	0.37
Stantec Inc	904	70,889	0.47
Thomson Reuters Corp	828	132,888	0.88
WSP Global Inc	277	48,721	0.32
		508,358	3.38
Mexiko			
Grupo Financiero Banorte	4,300	27,786	0.18
Walmart De Mexico SAB	12,200	32,200	0.21
		59,986	0.39

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Neuseeland			
Mercury NZ Ltd	17,737	58,132	0.39
Spark New Zealand Ltd	21,292	35,190	0.23
		93,322	0.62
Niederlande			
ASML Holding NV	97	68,171	0.45
ING Groep NV	1,095	17,155	0.11
Koninklijke Ahold Delhaize NV	618	20,152	0.13
NXP Semiconductors NV	310	64,434	0.43
		169,912	1.12
Polen			
LPP SA	4	15,058	0.10
		15,058	0.10
Portugal			
EDP Energias de Portugal SA	17,499	56,010	0.37
		56,010	0.37
Republik Korea			
Hana Financial Group Inc	644	24,847	0.17
KB Financial Group Inc	664	37,391	0.25
Samsung SDI Co Ltd	149	25,050	0.17
Shinhan Financial Group Ltd	877	28,386	0.19
Woori Financial Group Inc	1,762	18,396	0.12
		134,070	0.90
Schweden			
Atlas Copco AB	2,367	36,172	0.24
		36,172	0.24
Schweiz			
ABB Ltd	1,059	57,341	0.38
Givaudan SA	4	17,505	0.12
Novartis AG	780	76,343	0.51
Swiss Reinsurance Ltd	358	51,829	0.34
Zurich Insurance Group AG	104	61,832	0.41
		264,850	1.76

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Singapur			
Oversea-Chinese Banking Corp	7,700	94,204	0.63
Singapore Exchange Ltd	7,300	68,173	0.45
Singapore Telecommunications Ltd	24,800	55,992	0.37
		218,369	1.45
Spanien			
EDP Renovaveis SA	19,388	201,566	1.34
Iberdrola SA	8,620	118,716	0.79
Inditex SA	908	46,673	0.31
		366,955	2.44
Taiwan			
Cathay Financial Holding Co	10,000	20,833	0.14
Chunghwa Telecom Co Ltd	5,000	18,835	0.13
CTBC Financial Holding Co Ltd	35,000	41,742	0.28
Delta Electronics Inc	2,000	26,262	0.17
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	8,000	44,899	0.30
Mega Financial Holding Co Ltd	17,000	20,067	0.13
Sinopac Financial Holdings Co Ltd	58,425	40,810	0.27
		213,448	1.42
Thailand			
Delta Electronics Thai NVDR	5,600	25,048	0.17
Tmbthanachart Bank Pcl Nvdr	781,200	42,617	0.28
		67,665	0.45
Vereinigte Staaten			
Abbott Laboratories	950	107,454	0.71
Abbvie Inc	378	67,171	0.45
Adobe Systems Inc	224	99,608	0.66
Agilent Technologies Inc	512	68,782	0.46
Airbnb Inc Ordinary Shares - Class A	105	13,798	0.09
American Tower Corp REIT	148	27,145	0.18
Amgen Inc	291	75,846	0.50
Anthem Inc	226	83,371	0.55
Aon Plc	271	97,332	0.65

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Apple Computer Inc	3,859	966,372	6.44
Applied Materials Inc	483	78,550	0.52
AT&T Inc	3,625	82,541	0.55
Autodesk Inc	243	71,824	0.48
Automatic Data Processing Inc	518	151,634	1.01
Booking Holdings Inc	11	54,653	0.36
Boston Scientific Corp	978	87,355	0.58
Bristol-Myers Squibb Co	1,235	69,852	0.46
Cadence Design Sys Inc	197	59,191	0.39
Cardinal Health Inc	193	22,826	0.15
Carlisle Cos Inc	97	35,777	0.24
Carrier Global Corp	411	28,055	0.19
Centene Corp	276	16,720	0.11
Church and Dwight Co Inc	826	86,490	0.58
Cigna Corp	346	95,544	0.64
Cisco Systems Inc	1,530	90,576	0.60
Clorox Company Inc	244	39,628	0.26
Cognizant Technology Solutions Corp	721	55,445	0.37
Colgate-Palmolive Co	1,072	97,456	0.65
Cummins Inc	134	46,712	0.31
CVS Caremark Corp	668	29,987	0.20
Davita Inc	280	41,874	0.28
Deere Co	84	35,591	0.24
Dupont De Nemours Inc	397	30,271	0.20
Eaton Corp Plc	358	118,809	0.79
Ebay Inc	312	19,328	0.13
Ecolab Inc	317	74,279	0.49
Edwards Lifesciences Corp	830	61,445	0.41
Equinix Inc	56	52,802	0.35
First Solar Inc	655	115,437	0.77
Gartner Inc	149	72,186	0.48
General Mills Inc	754	48,083	0.32
Gilead Sciences Inc	1,105	102,069	0.68
Hilton Worldwide Holdings Inc	104	25,705	0.17
Home Depot Inc	494	192,161	1.28
Honeywell International Inc	318	71,833	0.48

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
International Business Machines Corp	465	102,221	0.68
Intuit Inc	32	20,112	0.13
Itron Inc	2,345	254,620	1.69
Johnson & Johnson Inc	1,255	181,498	1.21
Johnson Controls International Plc	256	20,206	0.13
Keurig Dr Pepper Inc	817	26,242	0.17
Kimberly Clark Corp	470	61,589	0.41
Kroger Co	1,467	89,707	0.60
Lam Research Corp	460	33,226	0.22
Lennox International Inc	73	44,479	0.30
Linde Plc	307	128,532	0.86
Marsh & McLennan Cos Inc	645	137,004	0.91
Mastercard Inc	354	186,406	1.24
McKesson Corp	86	49,012	0.33
Merck & Co Inc	926	92,118	0.61
Mettler Toledo International Inc	41	50,171	0.33
Microsoft Corp	1,920	809,281	5.39
Moody's Corp	109	51,597	0.34
MSCI Inc	67	40,201	0.27
Nextera Energy Inc	1,723	123,522	0.82
Nike Inc	589	44,570	0.30
Nvidia Corp	5,733	769,885	5.12
Omnicom Group Inc	531	45,687	0.30
Oracle Corp	574	95,651	0.64
Otis Worldwide Corp	540	50,009	0.33
Owens Corning Inc	732	124,674	0.83
Paccar Inc	437	45,457	0.30
Palo Alto Networks Inc	220	40,031	0.27
Paypal Holdings Inc	254	21,679	0.14
Pepsico Inc	838	127,426	0.85
Pfizer Inc	1,802	47,807	0.32
Procter & Gamble Co	1,205	202,018	1.34
Qualcomm Inc	327	50,234	0.33
S&P Global Inc	42	20,917	0.14
Salesforce.com Inc	176	58,842	0.39

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Servicenow Inc	19	20,142	0.13
Synopsys Inc	232	112,604	0.75
Sysco Corp	255	19,497	0.13
T Mobile USA Inc	418	92,265	0.61
Target Corp	136	18,384	0.12
Tesla Inc	880	355,379	2.36
Thermo Fisher Scientific Inc	121	62,948	0.42
Tradeweb Markets Inc	362	47,393	0.32
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	33	14,353	0.10
Union Pacific Corp	433	98,741	0.66
Verizon Communications Inc	2,162	86,458	0.58
Visa Inc	726	229,445	1.53
Walgreens Boots Alliance Inc	1,663	15,516	0.10
Waste Management Inc	332	66,994	0.45
Workday Inc Class A	106	27,351	0.18
		9,483,669	63.09
Vereinigtes Königreich			
GSK Plc	2,999	50,574	0.34
HSBC Holdings Plc	7,472	73,488	0.49
Relx Plc	928	42,177	0.28
Unilever Plc	1,304	74,275	0.49
		240,514	1.60
AKTIEN INSGESAMT		15,041,094	100.06
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		15,041,094	100.06
Wertpapieranlagen insgesamt		15,041,094	100.06
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		81,880	0.54
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(91,351)	(0.60)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		15,031,623	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	417,550	EUR	400,340	15/01/2025	2,798
State Street	EUR	10,454,232	USD	10,964,994	15/01/2025	(134,412)
						(131,614)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	14.04
Technologie	12.93
Kommunikation	6.64
Gesundheitswesen	6.63
Pharmazeutika und Biotechnologie	6.32
Halbleitergeräte und -produkte	6.31
Elektrogeräte und -komponenten	5.43
Versicherungen	4.34
Baustoffe und Baumaterialien	3.75
Energie- und Wasserversorgung	3.39
Einzelhandel	3.01
Banken	2.92
Automobile	2.71
Industrie	2.65
Finanzdienstleistungen	2.61
Nichtzyklische Konsumgüter	2.02
Nahrungsmittel und Getränke	1.84
Chemikalien	1.47
Maschinen	1.42
Zyklische Konsumgüter	1.34
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.33
Verkehr und Transport	1.31
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	1.29
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.08
Bau- und Ingenieurwesen	0.70
Medien	0.58
Immobilien	0.53
Umweltkontrolle	0.45
Holdinggesellschaften	0.42
Büro- und Geschäftsausstattung	0.33
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.27
Gesamt	100.06

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANLEIHEN			
Australien			
Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	5,541,000	5,353,603	0.39
		5,353,603	0.39
Belgien			
Crelan SA FRN 23/01/2032	6,000,000	6,525,780	0.48
European Union 0.4% 04/02/2037	10,000,000	7,444,100	0.54
European Union 1.25% 04/02/2043	13,549,463	9,864,958	0.72
European Union 2.625% 04/02/2048	9,000,000	8,065,620	0.59
		31,900,458	2.33
Brasilien			
Suzano Austria GmbH 5.75% 14/07/2026	5,000,000	4,856,011	0.35
		4,856,011	0.35
Chile			
Colbun SA 3.15% 19/01/2032	5,000,000	4,057,074	0.30
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	10,000,000	9,490,874	0.69
Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	5,000,000	4,878,319	0.36
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	5,000,000	4,285,900	0.31
		22,712,167	1.66
Dänemark			
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	7,000,000	6,499,780	0.47
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	5,000,000	5,142,100	0.37
Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	5,000,000	5,547,992	0.40
Orsted A/S FRN Perp.	1,325,000	1,374,396	0.10
Orsted A/S FRN Perp.	6,000,000	5,658,789	0.41
		24,223,057	1.75

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Deutschland			
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	5,000,000	4,972,900	0.36
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	5,000,000	5,308,800	0.39
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	10,000,000	9,733,500	0.71
E.ON SE 1.625% 29/03/2031	2,365,000	2,171,165	0.16
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	6,000,000	6,165,180	0.45
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	4,100,000	4,110,906	0.30
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	6,000,000	5,745,000	0.42
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	4,500,000	379,523	0.03
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.75% 14/09/2029	5,000,000	4,290,871	0.31
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.875% 03/02/2031	10,000,000	12,341,853	0.90
LB Baden Württemberg 1.125% 08/12/2025	3,000,000	3,502,777	0.26
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	8,000,000	6,763,840	0.49
Vonovia SE 5% 23/11/2030	5,000,000	5,428,450	0.40
		70,914,765	5.18
Finnland			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	6,000,000	5,436,960	0.40
		5,436,960	0.40
Frankreich			
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	6,000,000	5,729,880	0.42
BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	8,000,000	7,360,313	0.54
BPCE SA FRN 14/01/2028	6,600,000	6,264,324	0.46
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	5,000,000	4,544,950	0.33
Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	4,400,000	4,453,548	0.32
Compagnie de St Gobain SA 3.625% 08/04/2034	5,000,000	5,067,350	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Irland			
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	5,200,000	5,279,196	0.38	AIB Group Plc FRN 16/02/2029	8,000,000	8,635,840	0.63
Covivio SA 4.625% 05/06/2032	9,000,000	9,569,970	0.70	AIB Group Plc FRN 20/05/2035	7,000,000	7,215,128	0.53
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	5,400,000	5,319,972	0.39	AIB Group Plc FRN 23/10/2031	7,000,000	7,696,920	0.56
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	4,100,000	4,290,363	0.31	ESB Finance Dac 1% 19/07/2034	5,000,000	4,049,350	0.30
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	8,000,000	6,485,920	0.47	ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	5,647,000	5,113,283	0.37
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	7,500,000	8,134,650	0.59	ESB Finance Dac 4.25% 03/03/2036	4,000,000	4,251,760	0.31
Engie SA 3.875% 06/12/2033	9,000,000	9,267,750	0.68			36,962,281	2.70
Engie SA 4.25% 06/03/2044	4,500,000	4,601,250	0.34	Italien			
Engie SA 4.5% 06/09/2042	4,000,000	4,213,600	0.31	A2A SpA 1% 02/11/2033	9,000,000	7,315,290	0.53
Icade SA 0.625% 18/01/2031	6,000,000	5,005,140	0.36	A2A SpA 1% 16/07/2029	5,000,000	4,610,300	0.34
Icade SA 1% 19/01/2030	8,000,000	7,038,080	0.51	A2A SpA FRN Perp.	7,000,000	7,238,560	0.53
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	7,000,000	6,453,790	0.47	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	5,000,000	4,707,481	0.34
RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	5,000,000	5,165,800	0.38	Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	7,000,000	7,714,560	0.56
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	7,000,000	7,323,050	0.53	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	2,407,000	2,679,713	0.20
Société Générale SA FRN 22/09/2028	8,000,000	7,522,480	0.55	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	8,000,000	8,265,760	0.60
Société Générale SA FRN 28/09/2029	8,300,000	8,681,136	0.63	Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	4,000,000	4,276,320	0.31
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	5,500,000	5,487,460	0.40	Hera SpA 2.5% 25/05/2029	6,000,000	5,896,560	0.43
		143,259,972	10.44	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	7,000,000	6,547,100	0.48
Hongkong				Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	9,000,000	9,425,250	0.69
Agricultural Bank of China 2% 01/03/2025	8,522,000	8,190,584	0.60	Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	8,000,000	9,075,920	0.66
MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	5,000,000	4,117,431	0.30	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	7,035,000	7,268,210	0.53
		12,308,015	0.90	Terna SpA FRN Perp.	6,004,000	6,205,975	0.45
				Terna SpA FRN Perp.	7,000,000	6,725,880	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)			
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	9,160,000	8,507,900	0.62
Unicredit SpA FRN 15/11/2027	7,000,000	7,364,980	0.54
		113,825,759	8.30
Japan			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	3,815,000	4,034,515	0.29
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	5,000,000	5,464,200	0.40
		9,498,715	0.69
Kanada			
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	7,000,000	6,185,236	0.45
		6,185,236	0.45
Luxemburg			
European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	11,000,000	8,125,700	0.59
European Investment Bank 1.5% 02/03/2027	10,000,000	856,808	0.06
European Investment Bank 1.5% 15/11/2047	5,000,000	3,746,450	0.27
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	10,000,000	8,508,956	0.62
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	20,000,000	11,680,204	0.85
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	19,000,000	17,281,876	1.26
SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	4,000,000	3,761,320	0.27
		53,961,314	3.92
Mexiko			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	5,160,000	3,908,096	0.28
Trust F-1401 7.375% 13/02/2034	5,000,000	4,835,683	0.35
		8,743,779	0.63

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	6,000,000	5,308,920	0.39
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	7,000,000	6,095,101	0.44
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	5,040,000	4,661,205	0.34
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	7,000,000	6,567,829	0.48
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	9,000,000	8,231,220	0.60
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	5,600,000	5,641,832	0.41
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	7,000,000	6,930,420	0.51
Iberdrola International BV FRN Perp.	5,000,000	4,551,800	0.33
Iberdrola International BV FRN Perp.	7,000,000	6,995,450	0.51
ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	1,800,000	1,739,192	0.13
ING Groep NV FRN 01/07/2026	9,500,000	9,014,211	0.66
ING Groep NV FRN 09/06/2032	8,000,000	7,567,600	0.55
ING Groep NV FRN 23/05/2026	6,500,000	6,478,355	0.47
LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	3,766,000	3,655,242	0.27
NN Group NV FRN 03/11/2043	6,578,000	7,411,235	0.54
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	7,000,000	6,268,710	0.46
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	4,000,000	3,902,840	0.28
Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	8,000,000	8,342,400	0.61
Telefonica Europe BV FRN Perp.	7,000,000	6,828,776	0.50
Tennet Holding BV 4.5% 28/10/2034	5,000,000	5,436,900	0.40
Tennet Holding BV FRN Perp.	3,375,000	3,453,435	0.25
		125,082,673	9.13

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Österreich				Spanien			
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	8,000,000	7,322,160	0.53	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	10,000,000	10,574,300	0.77
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	2,000,000	1,768,540	0.13	Caixabank SA FRN 03/12/2026	5,000,000	5,850,782	0.43
		9,090,700	0.66	Caixabank SA FRN 09/02/2029	7,000,000	6,473,110	0.47
Philippinen				Caixabank SA FRN 14/11/2030	8,000,000	8,777,360	0.64
Asian Development Bank 1.6% 18/03/2030	880,000	456,360	0.03	Caixabank SA FRN 18/06/2031	8,100,000	7,896,905	0.58
Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	3,800,000	3,517,806	0.26	Caixabank SA FRN 18/11/2026	6,000,000	5,872,080	0.43
		3,974,166	0.29	Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	7,000,000	7,202,370	0.52
Portugal				Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	4,300,000	4,398,255	0.32
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	8,000,000	7,815,540	0.57	Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	5,000,000	5,225,850	0.38
Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	8,200,000	7,841,728	0.57			62,271,012	4.54
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	10,000,000	9,870,840	0.72	Vereinigte Staaten			
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	6,000,000	6,405,480	0.47	Alexandria Real Estate 2.95% 15/03/2034	8,000,000	6,362,714	0.46
		31,933,588	2.33	Alexandria Real Estate 3.8% 15/04/2026	7,000,000	6,678,468	0.49
Schweden				Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	8,000,000	6,258,455	0.46
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	2,597,000	2,732,174	0.20	Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	6,000,000	5,320,352	0.39
Telia company AB FRN 11/05/2081	8,000,000	7,786,240	0.57	Dow Chemical Co 5.15% 15/02/2034	5,000,000	4,724,520	0.34
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	850,000	916,666	0.07	Ford Motor Company 6.1% 19/08/2032	5,000,000	4,807,184	0.35
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	7,000,000	6,866,160	0.50	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	5,000,000	4,864,533	0.35
		18,301,240	1.34	General Motors Co 5.6% 15/10/2032	5,000,000	4,871,907	0.36
Schweiz				Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	7,000,000	6,306,818	0.46
Eurofima EG 0.15% 10/10/2034	8,000,000	6,156,640	0.45	Intel Corp 4.15% 05/08/2032	5,000,000	4,396,585	0.32
		6,156,640	0.45	Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	6,000,000	4,857,882	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	6,000,000	4,926,313	0.36
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	7,000,000	5,747,365	0.42
Niagara Mohawk Power 5.783% 16/09/2052	7,000,000	6,645,522	0.48
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	7,500,000	4,728,503	0.34
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	6,000,000	5,491,194	0.40
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	5,000,000	4,513,478	0.33
Southwestern Public Service Company 3.75% 15/06/2049	5,000,000	3,507,928	0.26
Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	4,000,000	2,673,123	0.19
Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	6,000,000	4,281,907	0.31
VF Corp 0.25% 25/02/2028	5,000,000	4,460,380	0.33
VF Corp 4.25% 07/03/2029	4,776,000	4,781,427	0.35
		111,206,558	8.10
Vereinigtes Königreich			
Anglian Water Osprey FIN 2.75% 26/10/2029	375,000	401,971	0.03
Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	2,870,000	3,398,545	0.25
DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027	6,000,000	6,204,360	0.45
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	8,000,000	7,261,520	0.53
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	6,136,000	6,307,133	0.46
Natwest Group Plc FRN 09/11/2028	4,000,000	4,460,116	0.33
Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	3,000,000	1,581,834	0.12
Scottish Hydro Electric 2.125% 24/03/2036	5,000,000	4,372,877	0.32
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,500,000	2,424,038	0.18

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	4,000,000	3,498,060	0.25
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	7,600,000	8,600,701	0.63
		48,511,155	3.55
ANLEIHEN INSGESAM		966,669,824	70.48
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Belgien			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	8,930,000	7,920,553	0.58
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	9,000,000	8,526,870	0.62
		16,447,423	1.20
Chile			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	8,000,000	6,791,920	0.49
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	10,000,000	7,095,500	0.52
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	8,000,000	6,493,481	0.47
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	10,000,000	6,699,082	0.49
		27,079,983	1.97
Frankreich			
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	5,800,000	5,776,742	0.42
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	26,350,000	15,305,661	1.12
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	25,000,000	20,378,499	1.48
France (Republic of) 3% 25/06/2049	3,100,000	2,800,788	0.20
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	12,000,000	11,017,680	0.80
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	2,800,000	2,774,492	0.20
SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	8,000,000	5,914,560	0.43
SNCF Réseau 1% 09/11/2031	2,600,000	2,256,878	0.16

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	2,200,000	1,931,402	0.14
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,200,000	1,642,146	0.12
Société des Grands Projets 0.7% 15/10/2060	4,000,000	1,541,240	0.11
Société des Grands Projets 1% 18/02/2070	2,000,000	801,820	0.06
Société des Grands Projets 1% 26/11/2051	10,000,000	5,312,200	0.39
Société des Grands Projets 1.125% 25/05/2034	7,000,000	5,754,840	0.42
Société des Grands Projets 1.7% 25/05/2050	3,000,000	1,974,990	0.14
		85,183,938	6.19
Hongkong			
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	7,000,000	7,086,934	0.52
		7,086,934	0.52
Indonesien			
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	10,000,000	6,874,167	0.50
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	15,000,000	14,025,543	1.02
		20,899,710	1.52
Irland			
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	10,000,000	9,415,200	0.69
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	2,500,000	2,545,775	0.19
		11,960,975	0.88
Italien			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	14,900,000	10,045,282	0.73
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	22,000,000	23,114,519	1.67
Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	10,000,000	10,584,800	0.77
		43,744,601	3.17

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Kanada			
Canada - Ottawa (City of) 2.5% 11/05/2051	10,000,000	4,701,407	0.34
Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	12,000,000	7,465,633	0.54
Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	15,000,000	10,152,014	0.74
		22,319,054	1.62
Niederlande			
Neder Waterschapsbank 0.01% 02/10/2034	6,000,000	4,535,640	0.33
		4,535,640	0.33
Norwegen			
Kommunalbanken AS 2.125% 11/02/2025	2,200,000	2,118,777	0.15
Kommunalbanken AS 5.25% 18/04/2034	17,600,000	10,864,736	0.79
		12,983,513	0.94
Österreich			
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	9,800,000	7,893,116	0.58
Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	6,000,000	6,129,420	0.45
		14,022,536	1.03
Schweden			
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	100,000,000	7,782,722	0.57
		7,782,722	0.57
Schweiz			
Canton of Geneva 0.3% 28/11/2039	3,000,000	3,025,569	0.22
Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	4,000,000	4,909,732	0.36
		7,935,301	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Serbien			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	10,000,000	8,996,600	0.66
		8,996,600	0.66
Singapur			
Singapore Government 3% 01/08/2072	5,000,000	3,705,679	0.27
Singapore Government 3.25% 01/06/2054	3,000,000	2,313,771	0.17
		6,019,450	0.44
Slowenien			
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	3,706,000	3,155,325	0.23
		3,155,325	0.23
Spanien			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	4,700,000	4,135,671	0.30
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	9,700,000	8,162,550	0.59
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	30,000,000	20,402,999	1.48
		32,701,220	2.37
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		332,854,925	24.22
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		1,299,524,749	94.70
Wertpapieranlagen insgesamt		1,299,524,749	94.70
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		27,429,272	2.00
Sonstige Nettovermögenswerte		45,287,612	3.30
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,372,241,633	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 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	8,450,338	EUR	8,056,767	15/01/2025	99,931
State Street	EUR	14,383	USD	15,000	15/01/2025	(96)
State Street	EUR	113	CHF	106	15/01/2025	-
State Street	EUR	26,834	AUD	44,527	15/01/2025	223
State Street	EUR	6,275,489	SEK	72,056,000	15/01/2025	(23,183)
State Street	SGD	104,157,278	EUR	73,878,371	15/01/2025	(143,342)
State Street	CHF	32,899,645	EUR	35,426,340	15/01/2025	(345,063)
State Street	SEK	190,458,250	EUR	16,524,413	15/01/2025	124,221
State Street	AUD	3,487,801	EUR	2,122,144	15/01/2025	(37,673)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank	EUR	6,729,656	SGD	9,500,000	09/01/2025	4,519
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	23,737,478	CAD	35,000,000	09/01/2025	236,449
Ireland Plc						
Barclays Bank	GBP	1,260,000	EUR	1,515,476	07/02/2025	5,856
Ireland Plc						
BofA Securities	EUR	1,292,005	JPY	202,000,000	09/01/2025	50,561
Europe SA						
Credit Agricole CIB	USD	2,200,000	EUR	2,108,749	07/02/2025	12,830
Goldman Sachs Bank	EUR	1,417,818	USD	1,500,000	09/01/2025	(30,402)
Europe SE						
Royal Bank of Canada	EUR	297,778,348	USD	312,660,000	09/01/2025	(4,088,517)
Royal Bank of Canada	EUR	25,228,565	AUD	41,000,000	09/01/2025	719,474
Royal Bank of Canada	EUR	9,362,416	SEK	108,000,000	09/01/2025	(77,476)
Société Générale	USD	20,000,000	EUR	18,868,149	09/01/2025	441,444
Société Générale	EUR	68,760,229	GBP	57,100,000	09/01/2025	(279,499)
Société Générale	EUR	7,548,967	CHF	7,000,000	09/01/2025	88,029
State Street	AUD	26,578	EUR	15,917	09/01/2025	(29)
						(3,241,743)

	% des Nettovermögens
Baustoffe und Baumaterialien	1.05
Internet, Software und IT-Dienste	0.83
Energie- und Wasserversorgung	0.71
Mortgage und Asset Backed Securities	0.70
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.63
Erdöl und Erdgas	0.52
Chemikalien	0.42
Bau- und Ingenieurswesen	0.35
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.35
Nahrungsmittel und Getränke	0.28
Gesamt	94.70

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	229	25,594,542	27/03/2025	(670,261)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	42	4,410,912	20/03/2025	8,873
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	550	73,392,000	06/03/2025	(667,980)
CAN 10YR BOND FUT MAR25	CAD	58	4,775,122	20/03/2025	31,640
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	144	28,592,708	31/03/2025	26,075
US 5YR NOTE (CBT) MAR25	USD	67	6,878,236	31/03/2025	8,593
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD	(145)	(16,650,319)	20/03/2025	843,456
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	62	8,226,160	06/03/2025	(527,000)
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	(99)	(10,642,141)	20/03/2025	(4,904)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(301)	(37,143,400)	06/03/2025	787,820
AUST 10Y BOND FUT MAR25	AUD	44	2,969,598	17/03/2025	(17,791)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR25	JPY	11	9,591,421	13/03/2025	(24,334)
Gesamt					(205,813)

Optionen

	Währung	Anzahl	Marktwert	Prozent
Long Gilt Future 97.5 01/24/2025	GBP	5,000,000	60,473	-
Total			60,473	-

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	28.38
Banken	22.25
Elektrogeräte und -komponenten	11.27
Finanzdienstleistungen	7.51
Immobilien	4.75
Industrie	2.83
Versorgungsbetriebe	2.77
Versicherungen	2.63
Automobile	2.45
Verkehr und Transport	1.77
Technologie	1.18
Kommunikation	1.07

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
Dänemark			
Demant A/S	69,352	2,457,043	1.73
Netcompany Group AS	37,291	1,695,214	1.19
		4,152,257	2.92
Deutschland			
Beiersdorf AG	23,855	2,958,020	2.08
Carl Zeiss Meditec AG	25,203	1,147,241	0.81
Nemetschek SE	32,464	3,038,630	2.14
Tag Immobilien AG	214,628	3,082,058	2.17
		10,225,949	7.20
Finnland			
Valmet OYJ	102,886	2,400,330	1.69
		2,400,330	1.69
Frankreich			
Eiffage SA	40,268	3,411,505	2.40
Eurazeo SE	30,125	2,167,494	1.53
JC Decaux SA	127,509	1,933,036	1.36
Soitec SA	17,753	1,547,174	1.09
Sopra Steria Group	14,395	2,461,545	1.73
Spie SA	130,046	3,906,582	2.75
Valeo SA	177,511	1,652,982	1.16
		17,080,318	12.02
Italien			
Diasorin SpA	33,345	3,319,828	2.34
ERG Spa	142,950	2,808,968	1.98
Fincombank SpA	254,278	4,269,328	3.01
Infrastrutture Wireless Italy SpA	374,817	3,678,829	2.59
Prismian SpA	69,424	4,280,684	3.01
		18,357,637	12.93

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
Arcadis NV	60,676	3,567,749	2.51
ASR Nederland NV	100,869	4,617,783	3.25
		8,185,532	5.76
Norwegen			
Storebrand ASA	470,041	4,844,079	3.42
		4,844,079	3.42
Österreich			
Erste Group Bank AG	86,594	5,166,199	3.65
Wienerberger AG	69,581	1,863,379	1.31
		7,029,578	4.96
Schweden			
Axfood AB	138,794	2,838,596	2.00
Holmen Ab B Shares	89,537	3,178,773	2.24
Tele2 AB B Shs	422,204	4,031,446	2.84
		10,048,815	7.08
Schweiz			
Belimo Holding AG	5,459	3,487,419	2.46
Bossard Holding AG	7,249	1,475,412	1.04
Cembra Money Bank AG	47,094	4,115,108	2.90
Galenica AG	44,988	3,564,343	2.51
Interroll Holding Ltd	751	1,595,758	1.12
Siegfried Holding AG	2,517	2,644,612	1.86
SIG Combibloc Group AG	113,948	2,171,081	1.53
		19,053,733	13.42
Spanien			
Acciona SA	16,441	1,787,137	1.26
		1,787,137	1.26
Vereinigtes Königreich			
Barratt Developments Plc	593,450	3,158,846	2.22
Burberry Group Plc	111,958	1,327,010	0.93
Croda International Plc	36,844	1,508,406	1.06
Electrocomponents Plc	295,473	2,435,435	1.71
GB Group Plc	686,058	2,821,192	1.99

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Genuit Group Plc	479,171	2,257,308	1.59
Great Portland Estates Plc	713,825	2,486,435	1.75
Howden Joinery Group Plc	267,029	2,562,703	1.80
Intermediate Capital Group PLC	84,824	2,119,542	1.49
Intertek Group Plc	65,096	3,722,414	2.62
Pearson Plc	251,457	3,898,923	2.75
Spectris Plc	82,546	2,503,897	1.76
Unite Group Plc	233,314	2,275,821	1.60
United Utilities Group Plc	230,173	2,927,228	2.06
		36,005,160	25.33
AKTIEN INSGESAMT		139,170,525	97.99
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	873	2,251,719	1.59
		2,251,719	1.59
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		2,251,719	1.59
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		141,422,244	99.58
Wertpapieranlagen insgesamt		141,422,244	99.58
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		977,373	0.69
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(377,602)	(0.27)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		142,022,015	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 2024 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen	9.47
Finanzdienstleistungen	7.92
Baustoffe und Baumaterialien	7.22
Internet, Software und IT-Dienste	7.05
Versicherungen	6.67
Banken	6.66
Technologie	6.06
Bau- und Ingenieurwesen	5.15
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	4.43
Elektrogeräte und -komponenten	4.27
Energie- und Wasserversorgung	4.04
Kommunikation	2.84
Vertrieb und Großhandel	2.84
Maschinen	2.81
Medien	2.75
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	2.62
Papier- und Forstprodukte	2.24
Haushaltsartikel und Gebrauchsgüter	2.22
Nahrungsmittel und Getränke	2.00
Immobilien	1.60
Offene Investmentfonds	1.59
Behälter und Verpackung	1.53
Werbung	1.36
Automobile	1.16
Industrie	1.09
Chemikalien	1.06
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.93
Gesamt	99.58

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANLEIHEN			
Australien			
Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	128,000	123,671	0.10
		123,671	0.10
Belgien			
European Union 0.01% 04/07/2035	700,000	516,754	0.40
European Union 0.01% 04/10/2030	152,000	131,523	0.10
European Union 2.625% 04/02/2048	700,000	627,326	0.49
European Union 3.25% 04/02/2050	300,000	296,574	0.23
		1,572,177	1.22
Chile			
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	300,000	284,735	0.22
Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	200,000	195,133	0.15
		479,868	0.37
Dänemark			
Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	200,000	221,920	0.17
		221,920	0.17
Deutschland			
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	200,000	212,352	0.17
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	194,670	0.15
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	200,000	205,506	0.16
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	100,000	100,266	0.08
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	200,000	191,500	0.15

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Deutschland (Fortsetzung)			
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	200,000	169,096	0.13
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	100,000	104,116	0.08
		1,177,506	0.92
Finnland			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	200,000	181,232	0.14
		181,232	0.14
Frankreich			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	200,000	207,674	0.16
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	300,000	286,494	0.22
BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	200,000	184,008	0.14
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	100,000	92,040	0.07
BPCE SA FRN 14/01/2028	200,000	189,828	0.15
BPCE SA FRN 19/10/2027	250,000	228,585	0.18
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	200,000	181,798	0.14
Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	200,000	202,434	0.16
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	200,000	203,046	0.16
Covivio SA 4.625% 05/06/2032	200,000	212,666	0.17
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	200,000	203,798	0.16
Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	200,000	184,208	0.14
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	200,000	197,036	0.15
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	100,000	105,673	0.08
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	200,000	181,476	0.14
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	200,000	162,148	0.13
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	200,000	216,924	0.17
Engie SA 3.875% 06/12/2033	200,000	205,950	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 2024 (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 4.25% 06/03/2044	100,000	102,250	0.08	Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	154,000	157,314	0.12
Engie SA 4.5% 06/09/2042	100,000	105,340	0.08	Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	189,000	191,812	0.15
Icade SA 1% 19/01/2030	200,000	175,952	0.14	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	200,000	206,644	0.16
Icade SA 1.5% 13/09/2027	200,000	192,036	0.15	Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	250,000	267,270	0.21
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	200,000	175,632	0.14	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	288,000	269,366	0.21
RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	200,000	206,632	0.16	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	200,000	209,450	0.16
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	221,000	231,199	0.18	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	203,000	209,729	0.16
Société Générale SA FRN 02/12/2027	100,000	95,199	0.07	Terna SpA 0.75% 24/07/2032	170,000	142,492	0.11
Société Générale SA FRN 06/09/2032	200,000	207,808	0.16	Terna SpA 3.875% 24/07/2033	253,000	261,635	0.20
Société Générale SA FRN 28/09/2029	200,000	209,184	0.16	Terna SpA FRN Perp.	200,000	192,168	0.15
Unibail Rodamco Westfield SE 1% 14/03/2025	350,000	348,656	0.27	Terna SpA FRN Perp.	100,000	103,364	0.08
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	200,000	199,544	0.16	Unicredit SpA FRN 15/11/2027	175,000	184,124	0.14
		5,695,218	4.43			3,333,888	2.58
Hongkong				Kanada			
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	200,000	186,534	0.15	Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	180,000	159,049	0.12
		186,534	0.15			159,049	0.12
Irland				Luxemburg			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	200,000	197,108	0.15	European Investment Bank 1.9% 19/02/2036	376,000	165,085	0.13
ESB Finance Dac 1% 19/07/2034	250,000	202,468	0.16	European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	500,000	292,005	0.23
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	150,000	135,813	0.11	European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	112,000	101,872	0.08
		535,389	0.42	SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	150,000	147,376	0.12
Italien						706,338	0.56
A2A SpA 1% 02/11/2033	250,000	203,202	0.16				
A2A SpA 4.5% 19/09/2030	150,000	160,822	0.13				
A2A SpA FRN Perp.	141,000	145,805	0.11				
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	170,000	146,242	0.11				
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	300,000	282,449	0.22				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande				Spanien			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	250,000	231,211	0.18	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	300,000	317,229	0.25
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	100,000	100,747	0.08	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	200,000	199,774	0.16
De Volksbank NV FRN 04/05/2027	200,000	198,154	0.16	Caixabank SA FRN 03/12/2026	600,000	702,094	0.55
EDP Finance 1.71% 24/01/2028	400,000	351,003	0.27	Caixabank SA FRN 10/07/2026	200,000	197,558	0.15
NN Group NV FRN 01/03/2043	200,000	215,602	0.17	Caixabank SA FRN 18/06/2031	300,000	292,478	0.23
NN Group NV FRN 03/11/2043	158,000	178,014	0.14	Caixabank SA FRN 18/11/2026	200,000	195,736	0.15
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	100,000	89,553	0.07	EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	194,000	205,669	0.16
Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	140,000	145,992	0.11	Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 18/07/2034	100,000	102,357	0.08
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	220,606	0.17	Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	200,000	204,570	0.16
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	186,629	0.15			2,417,465	1.89
Tennet Holding BV FRN Perp.	100,000	102,324	0.08	Vereinigte Staaten			
Tennet Holding BV FRN Perp.	200,000	198,375	0.16	Alexandria Real Estate 2.95% 15/03/2034	200,000	159,068	0.12
		2,218,210	1.74	Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	200,000	156,461	0.12
Österreich				Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	230,000	203,947	0.16
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	300,000	274,581	0.21	Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	300,000	269,297	0.21
		274,581	0.21	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	300,000	291,872	0.23
Portugal				Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	230,000	207,224	0.16
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	200,000	195,388	0.15	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	200,000	173,677	0.14
		195,388	0.15	Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	230,000	186,219	0.15
Schweden				Mastercard Inc 1.9% 15/03/2031	150,000	122,556	0.10
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	260,000	273,533	0.21	New York State Electric & Gas 5.85% 15/08/2033	200,000	197,953	0.15
Telia company AB FRN 11/05/2081	200,000	194,656	0.15	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	300,000	246,316	0.19
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	210,000	226,470	0.18				
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	200,000	196,176	0.15				
		890,835	0.69				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)				Belgien			
Niagara Mohawk Power 5.783% 16/09/2052	180,000	170,885	0.13	Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	610,144	541,173	0.42
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	250,000	157,617	0.12			541,173	0.42
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	160,000	146,432	0.11	Chile			
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	300,000	270,809	0.21	Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	320,000	288,688	0.23
Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	230,000	184,303	0.14	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	210,000	178,288	0.14
Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	150,000	100,242	0.08	Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	100,000	70,955	0.06
Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	200,000	142,730	0.11	Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	200,000	162,337	0.13
VF Corp 0.25% 25/02/2028	100,000	89,208	0.07	Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	400,000	267,963	0.21
VF Corp 4.25% 07/03/2029	138,000	138,157	0.11			968,231	0.77
		3,614,973	2.81	Frankreich			
Vereinigtes Königreich				France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	700,000	406,602	0.32
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	100,000	90,992	0.07	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	700,000	570,598	0.45
Motability Operations 2.125% 18/01/2042	100,000	73,793	0.06	Ile de France Mobilites 3.4% 25/05/2043	300,000	284,022	0.22
Motability Operations 3.625% 24/07/2029	169,000	172,799	0.14	Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	100,000	99,089	0.08
National Grid Plc 3.875% 16/01/2029	150,000	154,754	0.12	SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	300,000	223,929	0.18
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	250,000	256,972	0.20	Société des Grands Projets 1% 18/02/2070	400,000	160,364	0.13
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	219,000	227,197	0.18	Société des Grands Projets 1.625% 08/04/2042	100,000	73,322	0.06
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	200,000	182,176	0.14	Société des Grands Projets 3.5% 25/05/2043	100,000	96,620	0.08
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	150,000	145,852	0.11			1,914,546	1.52
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	200,000	193,923	0.15	Hongkong			
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	200,000	226,334	0.18	Hong Kong 5.25% 11/01/2053	500,000	506,210	0.40
		1,724,792	1.35			506,210	0.40
ANLEIHEN INSGESAMT		25,709,034	20.02				

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Irland			
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	100,000	101,831	0.08
		101,831	0.08
Italien			
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	400,000	359,604	0.28
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	300,000	202,254	0.16
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	500,000	525,330	0.41
		1,087,188	0.85
Kanada			
Canada - Ottawa (City of) 2.5% 11/05/2051	200,000	94,028	0.07
Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	330,000	205,305	0.16
Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	250,000	169,200	0.13
		468,533	0.36
Neuseeland			
New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	350,000	186,985	0.15
		186,985	0.15
Norwegen			
Kommunalbanken AS 5.25% 18/04/2034	300,000	185,194	0.14
		185,194	0.14
Österreich			
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	287,000	231,156	0.18
		231,156	0.18
Republik Korea			
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	200,000	190,632	0.15
		190,632	0.15

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Schweden			
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	2,000,000	155,654	0.12
		155,654	0.12
Schweiz			
Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	165,000	202,526	0.16
		202,526	0.16
Singapur			
Singapore Government 3% 01/08/2072	170,000	125,993	0.10
Singapore Government 3.25% 01/06/2054	60,000	46,275	0.04
		172,268	0.14
Slowenien			
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	154,000	131,117	0.10
		131,117	0.10
Spanien			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	200,000	175,986	0.14
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	300,000	252,450	0.20
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	649,000	441,385	0.35
		869,821	0.69
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		7,913,065	6.23
AKTIEN			
Dänemark			
Novo Nordisk AS	3,889	325,524	0.25
		325,524	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Deutschland			
Infineon Technologies AG	47,956	1,505,818	1.18
Münchener Rückversicherungs AG	2,963	1,443,277	1.13
SAP AG	13,446	3,177,290	2.50
Siemens AG	920	173,475	0.14
		6,299,860	4.95
Frankreich			
Air Liquide SA	12,728	1,997,278	1.56
Schneider Electric SA	11,353	2,734,938	2.15
		4,732,216	3.71
Indonesien			
Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	2,243,481	549,214	0.43
		549,214	0.43
Irland			
Aptiv Plc	838	48,945	0.04
		48,945	0.04
Italien			
Prismian SpA	9,008	555,433	0.43
		555,433	0.43
Japan			
Hoya Corp	9,800	1,193,241	0.93
Keyence Corp	4,600	1,826,837	1.43
Toyota Motor Corp	58,000	1,121,230	0.88
		4,141,308	3.24
Kanada			
Brookfield Renewable Corp	69,216	1,848,879	1.45
Shopify Inc	10,237	1,051,183	0.82
		2,900,062	2.27
Niederlande			
ASML Holding NV	2,855	1,937,688	1.52
NXP Semiconductors NV	887	178,042	0.14
		2,115,730	1.66

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Schweiz			
DSM Firmenich AG	15,000	1,465,800	1.15
		1,465,800	1.15
Spanien			
Iberdrola SA	78,131	1,039,142	0.81
		1,039,142	0.81
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	58,000	1,836,613	1.44
Taiwan Semiconductor Sp ADR	3,390	646,539	0.51
		2,483,152	1.95
Vereinigte Staaten			
Aecom Inc	20,296	2,093,693	1.64
American Tower Corp REIT	591	104,679	0.08
American Water Works Co Inc	13,791	1,657,983	1.30
Ansys Inc	3,164	1,030,721	0.81
Applied Materials Inc	5,142	807,575	0.63
Autodesk Inc	9,072	2,589,484	2.04
Becton Dickinson & Co	1,895	415,180	0.32
Bentley Systems Inc Class B	8,262	372,608	0.29
Biomarin Pharmaceutical Inc	1,471	93,374	0.07
Cadence Design Sys Inc	10,228	2,967,750	2.33
Carlisle Cos Inc	46	16,385	0.01
Carrier Global Corp	5,002	329,731	0.26
Colgate-Palmolive Co	13,126	1,152,375	0.90
Danaher Corp	786	174,241	0.14
Deere Co	3,021	1,236,116	0.97
Dexcom Inc	11,663	875,936	0.69
Ecolab Inc	8,036	1,818,441	1.42
Eli Lilly & Co	1,929	1,438,134	1.13
Equinix Inc	2,053	1,869,390	1.46
Gilead Sciences Inc	1,157	103,208	0.08
Hubbell Inc	219	88,592	0.07
Intuit Inc	3,965	2,406,569	1.88
Intuitive Surgical Inc	4,356	2,195,710	1.72
Linde Plc	6,203	2,507,977	1.96

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Microsoft Corp	9,241	3,761,546	2.95
Nextera Energy Inc	7,405	512,665	0.40
Nvidia Corp	29,841	3,869,965	3.04
Palo Alto Networks Inc	14,444	2,538,127	2.00
Quanta Services Inc	1,328	405,325	0.32
Regeneron Pharmaceuticals Inc	133	91,492	0.07
Republic Services Inc	13,061	2,537,530	1.99
S&P Global Inc	4,878	2,346,104	1.84
Stryker Corp	6,612	2,299,035	1.80
Synopsys Inc	463	217,018	0.17
Tesla Inc	3,749	1,462,092	1.14
Thermo Fisher Scientific Inc	4,914	2,468,769	1.93
Trimble Navigation Ltd	7,952	542,625	0.42
Union Pacific Corp	418	92,053	0.07
Unitedhealth Group Inc	932	455,298	0.36
Veeva Systems Inc	9,638	1,956,919	1.53
Visa Inc	7,160	2,185,269	1.71
Waste Management Inc	729	142,062	0.11
Xylem Inc	20,377	2,283,090	1.79
		58,512,836	45.84
Vereinigtes Königreich			
Halma Plc	6,330	205,867	0.16
National Grid Plc	177,773	2,042,595	1.60
Relx Plc	22,239	972,289	0.76

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Relx Plc	3,263	143,218	0.11
Unilever Plc	3,913	214,745	0.17
		3,578,714	2.80
AKTIEN INSGESAMT		88,747,936	69.53
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		122,370,035	95.78
Wertpapieranlagen insgesamt		122,370,035	95.78
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		7,083,929	5.54
Kontokorrentkredit		(567,409)	(0.44)
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(1,128,841)	(0.88)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		127,757,714	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 2024 (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	USD	70,000	EUR	67,096	07/02/2025	408
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	648,028	CHF	600,000	15/01/2025	8,241
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	4,322,834	GBP	3,590,000	09/01/2025	(17,843)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	690,092	CHF	640,000	09/01/2025	7,949
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	1,519,307	CAD	2,240,000	09/01/2025	15,242
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	2,103,619	AUD	3,420,000	09/01/2025	59,202
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	76,752	JPY	12,000,000	09/01/2025	3,003
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	407,289	SEK	4,700,000	09/01/2025	(3,521)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	46,907	CHF	44,000	07/02/2025	(90)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	32,742	CAD	49,000	07/02/2025	(157)
Barclays Bank Ireland Plc	SGD	500,000	EUR	352,911	09/01/2025	1,043
Barclays Bank Ireland Plc	GBP	2,427,109	EUR	2,925,295	15/01/2025	8,484
Barclays Bank Ireland Plc	GBP	30,000	EUR	36,082	07/02/2025	140
Barclays Bank Ireland Plc	CHF	300,000	EUR	319,594	15/01/2025	300
Barclays Bank Ireland Plc	AUD	2,300,000	EUR	1,389,484	09/01/2025	(14,584)
Barclays Bank Ireland Plc	NZD	700,000	EUR	384,099	09/01/2025	(5,410)
BofA Securities Europe SA	EUR	3,535,326	GBP	3,000,000	15/01/2025	(90,937)
BofA Securities Europe SA	EUR	17,757,792	USD	18,630,000	09/01/2025	(229,093)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	11,730,660	USD	13,000,000	15/01/2025	(817,603)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	566,695	SGD	800,000	09/01/2025	368
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	582,321	NZD	1,040,000	09/01/2025	19,697
Citigroup Global Markets Europe AG	SEK	3,100,000	EUR	270,490	09/01/2025	470
Credit Agricole CIB	USD	12,100,000	EUR	11,528,596	09/01/2025	153,708
Credit Agricole CIB	GBP	2,170,000	EUR	2,621,657	09/01/2025	2,094
Credit Agricole CIB	CHF	450,000	EUR	479,329	09/01/2025	303
Credit Agricole CIB	CAD	1,540,000	EUR	1,028,155	09/01/2025	5,890
Morgan Stanley and Co. International	EUR	61,435	USD	65,000	09/01/2025	(1,321)
Morgan Stanley and Co. International	CHF	600,000	EUR	646,902	15/01/2025	(7,115)
						(901,132)

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	8.79
Halbleitergeräte und -produkte	7.81
Gesundheitswesen	7.45
Elektrogeräte und -komponenten	6.82
Banken	6.67
Chemikalien	6.24
Finanzdienstleistungen	4.05
Technologie	3.95
Immobilien	3.37
Maschinen	2.76
Energie- und Wasserversorgung	2.75
Industrie	2.61
Automobile	2.55
Kommunikation	2.22
Versorgungsbetriebe	2.16
Bau- und Ingenieurswesen	2.11
Versicherungen	1.69
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.67
Verkehr und Transport	1.10
Medien	0.87
Baustoffe und Baumaterialien	0.79
Erdöl und Erdgas	0.40
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.18
Nahrungsmittel und Getränke	0.17
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.14
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.11
Umweltkontrolle	0.11
Mortgage und Asset Backed Securities	0.08
Gesamt	95.78

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	8	894,132	27/03/2025	(23,415)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	1	105,022	20/03/2025	(2,429)
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	4	471,440	06/03/2025	(1,140)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	116	15,479,040	06/03/2025	(364,940)
CAN 10YR BOND FUT MAR25	CAD	3	246,989	20/03/2025	2,095
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	18	3,574,088	31/03/2025	(1,698)
US 5YR NOTE (CBT) MAR25	USD	65	6,672,916	31/03/2025	(51,568)
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD	(6)	(688,979)	20/03/2025	34,902
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	(1)	(132,680)	06/03/2025	8,520
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	7	752,475	20/03/2025	(16,953)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	(6)	(641,910)	06/03/2025	2,820
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(9)	(1,110,600)	06/03/2025	24,030
Gesamt					(389,776)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	16.16

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
Dänemark			
Novozymes AS	83,896	4,749,556	2.60
		4,749,556	2.60
Deutschland			
Münchener Rückversicherungs AG	11,876	5,990,160	3.28
SAP AG	29,730	7,274,594	3.98
Symrise AG	43,196	4,591,479	2.51
		17,856,233	9.77
Indonesien			
Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	7,144,523	1,811,100	0.99
		1,811,100	0.99
Italien			
Amplifon SpA	196,227	5,049,348	2.76
		5,049,348	2.76
Japan			
Hoya Corp	34,400	4,337,210	2.37
		4,337,210	2.37
Kanada			
Shopify Inc	31,161	3,313,349	1.81
		3,313,349	1.81
Niederlande			
NXP Semiconductors NV	21,734	4,517,412	2.47
		4,517,412	2.47
Vereinigte Staaten			
Bright Horizons Family Solutions Inc	34,294	3,801,490	2.08
Cadence Design Sys Inc	24,268	7,291,563	3.98
CrowdStrike Holdings Inc	15,253	5,218,966	2.85
Dexcom Inc	61,066	4,749,103	2.60
Ecolab Inc	22,200	5,201,904	2.84

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Eli Lilly & Co	7,426	5,732,872	3.13
Idex Corp	23,883	4,998,473	2.73
Intuit Inc	9,444	5,935,554	3.25
Intuitive Surgical Inc	10,153	5,299,460	2.90
Microsoft Corp	16,256	6,851,904	3.75
Motorola Solutions Inc	9,491	4,387,025	2.40
MSA Safety Inc	29,439	4,880,103	2.67
Nvidia Corp	52,097	6,996,106	3.83
Palo Alto Networks Inc	32,155	5,850,924	3.20
Planet Fitness Inc Cl A	54,191	5,357,864	2.93
Republic Services Inc	24,299	4,888,473	2.67
Roper Industries Inc	9,191	4,777,941	2.61
Stryker Corp	18,421	6,632,481	3.63
Teradyne Inc	36,700	4,621,264	2.53
Thermo Fisher Scientific Inc	10,499	5,461,895	2.99
Veeva Systems Inc	23,123	4,861,611	2.66
Visa Inc	18,216	5,756,985	3.15
Workday Inc Class A	16,184	4,175,958	2.28
Xylem Inc	49,208	5,709,112	3.12
		129,439,031	70.78
Vereinigtes Königreich			
Intertek Group Plc	69,375	4,107,934	2.25
Relx Plc	101,928	4,632,586	2.53
		8,740,520	4.78
AKTIEN INSGESAMT		179,813,759	98.33
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		179,813,759	98.33
Wertpapieranlagen insgesamt			
		179,813,759	98.33
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		3,550,260	1.94
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(495,366)	(0.27)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		182,868,653	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	2,511,336	EUR	2,402,032	15/01/2025	22,832
State Street	EUR	40,458,671	USD	42,433,157	15/01/2025	(517,984)
						(495,152)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	25.10
Gesundheitswesen	13.91
Technologie	9.91
Industrie	6.16
Maschinen	5.85
Pharmazeutika und Biotechnologie	5.73
Chemikalien	5.35
Halbleitergeräte und -produkte	3.83
Versicherungen	3.28
Kommunikation	3.15
Hotels, Restaurants und Freizeit	2.93
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	2.67
Verschiedene Dienste	2.61
Medien	2.53
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	2.25
Einzelhandel	2.08
Banken	0.99
Gesamt	98.33

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANLEIHEN			
Australien			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	2,002,000	1,846,528	0.87
		1,846,528	0.87
Frankreich			
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	762,000	618,581	0.29
		618,581	0.29
Irland			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	1,400,000	1,261,512	0.59
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	459,000	466,077	0.22
ICON Investments Six DAC 6% 08/05/2034	1,074,000	1,084,890	0.51
		2,812,479	1.32
Kanada			
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	1,113,000	1,097,720	0.52
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,130,000	1,982,282	0.93
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	808,000	764,812	0.36
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	589,000	603,483	0.28
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	1,100,000	1,070,024	0.50
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	901,000	955,520	0.45
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	660,000	682,623	0.32
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	850,000	792,094	0.37
		7,948,558	3.73

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Luxemburg			
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	1,689,087	244,926	0.12
		244,926	0.12
Niederlande			
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	552,000	549,498	0.26
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	2,326,000	2,309,155	1.08
		2,858,653	1.34
Spanien			
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	711,000	654,151	0.31
		654,151	0.31
Vereinigte Staaten			
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	1,612,000	1,468,045	0.69
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	1,900,000	1,898,019	0.89
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	1,750,000	1,594,957	0.75
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	1,620,000	1,488,493	0.70
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	1,526,000	1,533,131	0.72
Allied Universal 6% 01/06/2029	1,350,000	1,231,513	0.58
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	1,432,000	1,443,393	0.68
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	1,000,000	972,662	0.46
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	293,000	292,539	0.14
Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	461,000	468,959	0.22
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	2,000,000	1,720,286	0.81
Aretex Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	450,000	492,026	0.23
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	1,151,000	1,167,925	0.55
Avient Corp 6.25% 01/11/2031	1,024,000	1,011,178	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 2024 (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)			
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	752,000	771,386	0.36	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	1,539,000	1,564,461	0.73
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	2,183,000	2,141,520	1.01	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	738,000	749,479	0.35
Baldwin Insurance Group 7.125% 15/05/2031	550,000	561,944	0.26	Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	816,000	727,808	0.34
Ball Corp 6.875% 15/03/2028	1,231,000	1,260,106	0.59	Commscope Inc 6% 01/03/2026	1,088,000	1,083,920	0.51
Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	750,000	761,631	0.36	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	594,000	568,783	0.27
Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	618,000	609,583	0.29	Cornerstone Building 6.125% 15/01/2029	1,430,000	1,142,484	0.54
Bread Financial Holdings Inc 7% 15/01/2026	129,000	129,275	0.06	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	810,000	708,865	0.33
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	799,000	859,468	0.40	CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	1,225,000	1,210,546	0.57
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	2,507,000	2,555,334	1.20	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	1,840,000	1,843,392	0.87
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	518,000	536,842	0.25	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	1,887,000	1,863,129	0.87
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1,750,000	1,507,306	0.71	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	1,000,000	1,000,157	0.47
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	1,596,000	1,344,658	0.63	Dell Inc 4.85% 01/02/2035	586,000	556,699	0.26
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	1,383,000	1,215,378	0.57	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	1,015,000	967,578	0.45
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	520,000	475,447	0.22	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	1,850,000	1,729,489	0.81
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	690,000	688,611	0.32	Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	329,000	329,962	0.15
CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	550,000	541,288	0.25	Emerald Debt Merger 6.75% 15/07/2031	1,262,000	1,272,769	0.60
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	1,100,000	1,080,335	0.51	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	2,890,000	2,756,527	1.30
Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	750,000	663,949	0.31	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	2,890,000	2,756,527	1.30
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	236,000	241,329	0.11	Enersys 6.625% 15/01/2032	1,008,000	1,014,348	0.48
Charles River Laboratories 4% 15/03/2031	500,000	447,083	0.21	Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	760,000	791,221	0.37
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	1,990,000	2,071,446	0.97	Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	439,000	460,986	0.22
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	550,000	544,537	0.26	Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	750,000	747,542	0.35
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	2,472,000	2,307,121	1.08	Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	580,000	631,362	0.30
				Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	328,000	338,810	0.16

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	1,800,000	1,939,556	0.91
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	574,000	591,355	0.28
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,100,000	2,104,515	0.99
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	740,000	738,254	0.35
Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	299,000	296,409	0.14
Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	1,083,000	1,087,564	0.51
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	1,440,000	786,679	0.37
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	1,650,000	881,807	0.41
Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/01/2030	1,084,000	1,088,875	0.51
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	1,935,000	1,828,382	0.86
Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	1,300,000	1,280,986	0.60
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	1,572,000	1,677,694	0.79
HCA Holdings Inc 5.45% 01/04/2031	1,094,000	1,092,201	0.51
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	2,730,000	2,562,391	1.20
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	1,384,000	1,469,056	0.69
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	313,000	313,501	0.15
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	732,000	732,439	0.34
Hilton Domestic Operatin 5.875% 15/03/2033	520,000	512,038	0.24
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	918,000	798,125	0.37
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	980,000	980,488	0.46
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	608,000	547,884	0.26

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	410,000	403,960	0.19
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,020,000	1,007,143	0.47
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	1,000,000	1,012,000	0.48
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	123,000	127,276	0.06
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	1,930,000	1,867,011	0.88
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	352,000	351,391	0.17
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	1,090,000	1,056,128	0.50
Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	1,134,000	945,930	0.44
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	750,000	758,920	0.36
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	1,050,000	1,026,359	0.48
Marriott International 5.35% 15/03/2035	540,000	532,628	0.25
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	761,000	794,317	0.37
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	1,780,000	1,808,775	0.85
MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	1,776,000	1,727,145	0.81
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	1,600,000	1,525,263	0.72
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	2,228,000	2,156,648	1.01
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.75% 15/11/2031	2,096,000	2,005,605	0.94
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	500,000	523,176	0.25
NCR Corp 5% 01/10/2028	1,310,000	1,261,137	0.59
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	583,000	558,371	0.26
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	1,391,000	1,295,339	0.61
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	2,184,000	2,028,859	0.95
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	626,000	631,062	0.30
Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	658,000	670,361	0.31
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	2,200,000	2,148,170	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 2024 (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)			
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	1,750,000	1,748,166	0.82	Sealed Air Corp 5% 15/04/2029	1,000,000	967,162	0.45
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	2,363,000	2,097,551	0.99	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	907,000	880,908	0.41
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	2,965,000	2,887,726	1.37	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	1,132,000	1,121,886	0.53
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	1,410,000	1,410,499	0.66	Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	1,433,000	1,458,632	0.69
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	733,000	714,287	0.34	Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	1,070,000	723,588	0.34
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	850,000	831,314	0.39	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	2,500,000	2,095,072	0.98
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	460,000	455,770	0.21	Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	1,116,000	1,002,340	0.47
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	500,000	496,291	0.23	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	1,584,000	1,570,166	0.74
Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	449,000	449,541	0.21	SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	546,000	551,303	0.26
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	1,710,000	1,533,388	0.72	Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	988,000	989,897	0.46
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1,060,000	978,511	0.46	Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	1,008,000	1,015,898	0.48
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	230,000	222,804	0.10	Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	1,623,000	1,657,642	0.78
Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	642,000	627,003	0.29	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,000,000	989,636	0.46
Post Holdings Inc 6.375% 01/03/2033	854,000	838,084	0.39	Tegna Inc 5% 15/09/2029	1,230,000	1,151,733	0.54
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	2,181,000	2,186,446	1.03	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	602,000	601,998	0.28
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	762,000	780,014	0.37	Terex Corp 6.25% 15/10/2032	683,000	670,314	0.31
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	1,605,000	1,680,421	0.79	UKG Inc 6.875% 01/02/2031	323,000	328,041	0.15
Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	850,000	807,088	0.38	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1,914,000	1,867,180	0.88
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	734,000	692,016	0.32	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	1,146,000	1,130,622	0.53
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	1,126,000	1,118,382	0.53	United Rentals North America 6% 15/12/2029	764,000	771,344	0.36
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	971,000	982,643	0.46	United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	1,104,000	1,096,745	0.52
Sally Holdings 6.75% 01/03/2032	1,060,000	1,063,258	0.50	Univision Communications 8.5% 31/07/2031	1,372,000	1,346,995	0.63
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	2,200,000	2,118,773	1.00	Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	1,019,000	1,039,746	0.49

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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			
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	662,000	623,172	0.29	EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	1,100,000	1,231,467	0.58
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	456,000	472,491	0.22	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	1,250,000	1,270,349	0.60
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	400,000	409,652	0.19			2,501,816	1.18
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	805,000	867,975	0.41	ANLEIHEN INSGESAMT		203,587,871	95.61
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	1,112,000	1,095,160	0.51	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	900,000	915,862	0.43			203,587,871	95.61
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	1,290,000	1,312,716	0.62	Wertpapieranlagen insgesamt		203,587,871	95.61
Williams Scotsman Inc 6.125% 15/06/2025	918,000	917,637	0.43	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		8,626,468	4.05
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	842,000	866,915	0.41	Sonstige Nettovermögenswerte		717,705	0.34
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	274,000	283,314	0.13	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		212,932,044	100.00
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	1,090,000	1,040,447	0.49				
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	1,046,000	1,076,776	0.51				
Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	1,576,000	1,527,986	0.72				
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,298,000	1,198,436	0.56				
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	647,000	550,595	0.26				
Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	983,000	998,056	0.47				
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	2,750,000	2,503,972	1.18				
		184,102,179	86.45				

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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	2,353,853	EUR	2,244,486	15/01/2025	28,565
State Street	EUR	208,405,313	USD	218,586,945	15/01/2025	(2,679,080)
						(2,650,515)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	48.18
Finanzdienstleistungen	15.15
Kommunikation	7.13
Internet, Software und IT-Dienste	4.32
Gesundheitswesen	2.98
Elektrogeräte und -komponenten	1.47
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	1.39
Technologie	1.34
Zyklische Konsumgüter	1.28
Chemikalien	1.23
Nahrungsmittel und Getränke	1.16
Behälter und Verpackung	1.10
Metalle und Bergbau	1.01
Bau- und Ingenieurwesen	0.97
Automobile	0.95
Maschinenbau und Industrierausrüstung	0.93
Einzelhandel	0.86
Energie- und Wasserversorgung	0.72
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.61
Mortgage und Asset Backed Securities	0.55
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.46
Unterkunft	0.37
Papier- und Forstprodukte	0.35
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.31
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.31
Versicherungen	0.26
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.22
Gesamt	95.61

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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	54,400	577,058	0.93
		577,058	0.93

Deutschland

Siemens AG	7,888	1,540,163	2.49
		1,540,163	2.49

Frankreich

Dassault Systemes	16,110	558,844	0.90
L'Oréal SA	1,600	566,377	0.91
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,193	785,066	1.27
		1,910,287	3.08

Japan

Advantest Corp	12,100	708,169	1.14
Nintendo Co Ltd	21,900	1,290,924	2.08
Sony Corp	43,600	934,642	1.51
		2,933,735	4.73

Kanada

Brookfield Renewable Corp	21,344	590,375	0.95
		590,375	0.95

Niederlande

ASML Holding NV	1,506	1,058,408	1.71
		1,058,408	1.71

Republik Korea

Hybe Co Ltd	2,763	362,982	0.59
SK Hynix Inc	6,920	817,436	1.32
		1,180,418	1.91

Schweden

Spotify Tech SA	5,296	2,369,324	3.83
		2,369,324	3.83

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Taiwan

Taiwan Semiconductor Sp ADR	11,697	2,310,041	3.73
		2,310,041	3.73

Vereinigte Staaten

Adobe Systems Inc	2,652	1,179,291	1.90
Advanced Micro Devices Inc	8,292	1,001,591	1.62
Alphabet Inc C shares	9,903	1,885,927	3.05
Amazon.com Inc	8,601	1,886,973	3.05
American Tower Corp REIT	5,899	1,081,936	1.75
Apple Computer Inc	6,044	1,513,538	2.44
Applied Materials Inc	5,414	880,479	1.42
Autodesk Inc	3,947	1,166,615	1.88
Broadcom Inc	4,302	997,376	1.61
Cadence Design Sys Inc	6,837	2,054,245	3.32
CrowdStrike Holdings Inc	3,158	1,080,541	1.75
Electronic Arts Inc	8,141	1,191,028	1.92
Enovis Corp	12,436	545,692	0.88
Facebook Inc	4,549	2,663,485	4.30
Lam Research Corp	12,196	880,917	1.42
Marvell Technology Inc	18,254	2,016,154	3.26
Mastercard Inc	1,911	1,006,275	1.63
Matterport Inc	110,460	523,580	0.85
Microsoft Corp	6,021	2,537,852	4.10
Monolithic Power Systems Inc	743	439,633	0.71
Nextera Energy Inc	10,624	761,635	1.23
Nike Inc	4,797	362,989	0.59
Nvidia Corp	32,400	4,350,996	7.03
Palo Alto Networks Inc	6,738	1,226,046	1.98
Penumbra Inc	4,951	1,175,763	1.90
Pinterest Inc Class A	15,516	449,964	0.73
PTC Inc	6,850	1,259,510	2.03
Qualcomm Inc	4,950	760,419	1.23
Roblox Corp	37,358	2,161,534	3.49
Snap Inc	51,268	552,156	0.89
Snowflake Inc Class A	4,582	707,507	1.14
Square Inc	6,884	585,071	0.94
Synopsys Inc	3,151	1,529,369	2.47

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Take Two Interactive Software Inc	7,765	1,429,381	2.31
Unity Software Inc	21,112	474,387	0.77
Vertiv Holdings Co A	7,088	805,268	1.30
Walt Disney Co	5,249	584,476	0.94
Zoom Video Communications Inc	6,360	519,040	0.84
		46,228,639	74.67
AKTIEN INSGESAMT		60,698,448	98.03
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		60,698,448	98.03
Wertpapieranlagen insgesamt		60,698,448	98.03
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,359,103	2.20
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(140,324)	(0.23)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		61,917,227	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	429,588	EUR	412,123	15/01/2025	2,624
State Street	EUR	8,269,746	USD	8,673,423	15/01/2025	(105,968)
						(103,344)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	35.46
Halbleitergeräte und -produkte	17.30
Technologie	11.25
Unterhaltung	10.22
Kommunikation	6.42
Gesundheitswesen	3.69
Elektrogeräte und -komponenten	2.53
Finanzdienstleistungen	2.49
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	2.10
Immobilien	1.75
Medien	1.67
Holdinggesellschaften	1.27
Energie- und Wasserversorgung	0.95
Einzelhandel	0.93
Gesamt	98.03

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

ANLEIHEN

Aserbaidschan

Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,000,000	1,035,290	0.69
		1,035,290	0.69

Australien

Australia and New Zealand Banking Group Ltd 6.742% 08/12/2032	1,500,000	1,601,858	1.07
Commonwealth Bank of Australia FRN 12/09/2034	2,200,000	2,025,545	1.36
National Australia Bank 6.429% 12/01/2033	2,000,000	2,096,212	1.40
		5,723,615	3.83

Britische Jungferneinseln

ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	2,000,000	1,947,120	1.30
Fortune Star BVI Ltd 5% 18/05/2026	600,000	577,152	0.39
		2,524,272	1.69

China

Bank of Communications Co Ltd FRN Perp.	800,000	790,904	0.53
BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	629,000	600,412	0.40
CDB Financial Leasing FRN 28/09/2030	3,700,000	3,626,852	2.43
CMB International Leasin 2.75% 12/08/2030	600,000	533,640	0.36
Greentown China Holdings 4.7% 29/04/2025	200,000	197,874	0.13
Guangzhou Metro Investment Finance BVI 1.507% 17/09/2025	1,600,000	1,557,536	1.04
Guojing Capital BVI 6.3% 02/12/2025	300,000	301,884	0.20
ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% 25/08/2025	1,700,000	1,664,385	1.11
ICBCIL Finance Co Ltd 3.625% 19/05/2026	1,200,000	1,180,440	0.79

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG)

China (Fortsetzung)

Industrial & Commercial Bank of China Ltd FRN Perp.	1,100,000	1,069,068	0.72
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	2,000,000	2,026,540	1.36
Longfor Group Holdings Ltd 3.375% 13/04/2027	600,000	503,598	0.34
Meituan 2.125% 28/10/2025	600,000	585,528	0.39
Meituan 3.05% 28/10/2030	1,500,000	1,325,475	0.89
SMART INSIGHT INTERNATIONAL LIMITED 4.95% 28/07/2026	8,000,000	110,711	0.07
TCL Technology Invest 1.875% 14/07/2025	2,900,000	2,843,856	1.90
Vanke Real Estate Hong-Kong 3.15% 12/05/2025	400,000	325,348	0.22
Zhongsheng Group 5.98% 30/01/2028	377,000	372,940	0.25
		19,616,991	13.13

Deutschland

Allianz SE FRN Perp.	1,200,000	1,043,902	0.70
		1,043,902	0.70

Hongkong

AIA Group Ltd 5.375% 05/04/2034	600,000	598,932	0.40
Bangkok Bank FRN Perp.	1,500,000	1,485,255	0.99
Bank of East Asia Ltd FRN 13/03/2027	300,000	303,018	0.20
Bank of East Asia Ltd FRN 27/06/2034	800,000	802,800	0.54
BOCOM International Blossom 1.75% 28/06/2026	800,000	762,304	0.51
CAS Capital No. 1 Limited FRN Perp.	1,600,000	1,534,640	1.03
Cathay Pacific MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	2,200,000	2,192,366	1.47
Celestial Dynasty Ltd 6.375% 22/08/2028	389,000	379,660	0.25
China Cinda 2020 I Management 2.5% 18/03/2025	600,000	596,640	0.40
China Cinda 2020 I Management 5.75% 07/02/2027	1,000,000	1,008,540	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Hongkong (Fortsetzung)			
China Cinda 2020 I Mngmn 5.375% 23/07/2027	800,000	801,552	0.54
China Great Wall International Holdings 2.375% 18/08/2030	300,000	252,945	0.17
China Great Wall International Holdings VI 6.375% 02/01/2028	500,000	510,495	0.34
China Great Wall International Holdings VI FRN Perp.	500,000	518,815	0.35
China Oil and Gas Group 4.7% 30/06/2026	200,000	185,650	0.12
China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	500,000	477,495	0.32
Far East Horizon Ltd 5.875% 05/03/2028	800,000	789,464	0.53
Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	1,000,000	952,950	0.64
Fwd Group Holdings Ltd 7.635% 02/07/2031	500,000	533,650	0.36
Joy Trsr Assets Holding 5.75% 06/06/2029	900,000	906,579	0.61
Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	1,100,000	1,090,155	0.73
Melco Resorts Finance 4.875% 06/06/2025	1,000,000	993,610	0.67
Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	400,000	393,800	0.26
Melco Resorts Finance 5.625% 17/07/2027	500,000	483,745	0.32
Melco Resorts Finance 5.75% 21/07/2028	250,000	238,390	0.16
Nanyang Commercial Bank FRN 06/08/2034	800,000	801,928	0.54
NWD MTN Ltd 8.625% 08/02/2028	400,000	290,012	0.19
Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,300,000	1,264,029	0.85
Talent Yield International Ltd 2% 06/05/2026	350,000	336,287	0.23
Xiaomi Best Time International Ltd 3.375% 29/04/2030	2,000,000	1,817,980	1.22

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Hongkong (Fortsetzung)			
Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	300,000	284,097	0.19
Yuexiu REIT MTN Co 2.65% 02/02/2026	300,000	285,531	0.19
		23,873,314	16.00
Indien			
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	1,600,000	1,486,496	1.00
AXIS Bank Ltd FRN Perp.	700,000	669,991	0.45
Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	800,000	797,144	0.53
Delhi International Airport 6.45% 04/06/2029	700,000	717,619	0.48
HDFC Bank Ltd FRN Perp.	1,000,000	952,650	0.64
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	1,873,250	1,684,539	1.13
Network i2i Ltd FRN Perp.	600,000	599,418	0.40
Shriram Finance Ltd 6.625% 22/04/2027	295,000	297,584	0.20
Shriram Transport Fin 4.15% 18/07/2025	500,000	494,380	0.33
		7,699,821	5.16
Indonesien			
Bank Negara Indonesia 3.75% 30/03/2026	300,000	293,055	0.20
Pertamina Persero Pt 1.4% 09/02/2026	200,000	191,726	0.13
Pertamina Persero Pt 2.3% 09/02/2031	1,000,000	839,200	0.56
Pertamina Persero Pt 3.65% 30/07/2029	1,000,000	939,480	0.63
PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	250,000	249,530	0.17
PT Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	1,900,000	1,831,315	1.23
Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033	229,460	231,775	0.16
		4,576,081	3.08

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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Jersey			
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 1.75% 30/09/2027	385,905	366,644	0.25
		366,644	0.25
Kaimaninseln			
Krung Thai Bank/Cayman FRN Perp.	1,100,000	1,071,004	0.72
MAF Global Securities FRN Perp.	800,000	800,328	0.54
OmGrid Funding Ltd 5.196% 16/05/2027	700,000	691,397	0.46
QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	2,500,000	2,477,825	1.66
		5,040,554	3.38
Kasachstan			
Kazmunaygas National Co 3.5% 14/04/2033	1,000,000	830,450	0.56
Tengizchevroil Finance Co 3.25% 15/08/2030	700,000	596,904	0.40
		1,427,354	0.96
Luxemburg			
Greensaif Pipelines Bidc 5.8528% 23/02/2036	1,200,000	1,185,888	0.79
		1,185,888	0.79
Macau			
MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/05/2026	2,400,000	2,392,488	1.60
Sands China Ltd 3.8% 08/01/2026	2,700,000	2,650,833	1.78
Studio City Finance Ltd 7% 15/02/2027	300,000	301,407	0.20
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	2,450,000	2,380,150	1.59
Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026	650,000	644,234	0.43
		8,369,112	5.60

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Malaysia			
Dua Capital Ltd 1.658% 11/05/2026	2,300,000	2,199,789	1.47
GENM Capital Labuan 3.882% 19/04/2031	2,000,000	1,765,440	1.18
		3,965,229	2.65
Mauritius			
CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	600,000	586,500	0.39
Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026	900,000	913,131	0.61
Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	1,100,000	1,099,461	0.74
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,776,000	1,770,299	1.19
India Clean Energy Hldg 4.5% 18/04/2027	300,000	284,034	0.19
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	466,650	444,013	0.30
		5,097,438	3.42
Philippinen			
Globe Telecom Inc FRN Perp.	600,000	585,054	0.39
Petron Corporation FRN Perp.	350,000	348,792	0.23
		933,846	0.62
Republik Korea			
KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	1,500,000	1,491,690	1.00
Kodit Global 2023 1 Ltd 4.954% 25/05/2026	500,000	499,330	0.33
Korean Air Lines Co Ltd 4.75% 23/09/2025	200,000	199,500	0.13
KT Corp 4% 08/08/2025	200,000	198,718	0.13
LOTTE Property & Development Co 4.5% 01/08/2025	2,900,000	2,888,139	1.93
Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	2,200,000	2,166,626	1.45
SK Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	800,000	792,120	0.53

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Republik Korea (Fortsetzung)				Türkei (Fortsetzung)			
SK Hynix Inc 5.375% 11/05/2026	800,000	803,680	0.54	Türkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,000,000	1,018,840	0.68
SK Hynix Inc 6.25% 17/01/2026	2,000,000	2,022,700	1.35	Ülker Bisküvi Sanayi AS 7.875% 08/07/2031	611,000	621,069	0.42
		11,062,503	7.39	Yapi Ve Kredi Bankasi 7.125% 10/10/2029	800,000	801,408	0.54
Singapur						6,600,819	4.43
BOC Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	1,400,000	1,391,320	0.93	Usbekistan			
Cathaylife Singapore 5.95% 05/07/2034	500,000	516,935	0.35	Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	628,000	621,883	0.42
DBS Group Holdings FRN 10/03/2031	3,500,000	3,366,230	2.25	Uzpromstroybank 8.95% 24/07/2029	572,000	584,967	0.39
Jollibee Worldwide PTE Ltd FRN Perp.	500,000	498,785	0.33			1,206,850	0.81
Medco Maple Tree Pte Ltd 8.96% 27/04/2029	900,000	946,683	0.63	Vereinigte Arabische Emirate			
Oversea Chinese Banking FRN 10/09/2030	3,000,000	2,931,570	1.96	First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 16/01/2035	500,000	503,195	0.34
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026	1,400,000	1,361,808	0.91			503,195	0.34
United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	1,000,000	969,370	0.65	Vereinigte Staaten			
United Overseas Bank Ltd FRN 14/10/2031	1,000,000	947,060	0.63	Hanwha Energy Usa Holdn 4.125% 05/07/2025	1,700,000	1,692,180	1.13
		12,929,761	8.64	Las Vegas Sands Corp 3.9% 08/08/2029	800,000	744,230	0.50
Thailand				Resorts World 4.625% 16/04/2029	400,000	357,252	0.24
Thaioil Treasury Center 4.625% 20/11/2028	1,000,000	962,740	0.64			2,793,662	1.87
		962,740	0.64	Vereinigtes Königreich			
Türkei				Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	1,400,000	1,265,040	0.85
Akbank T.A.S. 6.8% 06/02/2026	700,000	710,780	0.48	HSBC Holdings Plc FRN 03/11/2026	2,400,000	2,447,140	1.64
Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	750,000	758,850	0.51	Standard Chartered Plc 4.3% 19/02/2027	700,000	686,336	0.46
Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25/04/2029	500,000	501,050	0.34	Standard Chartered Plc FRN 09/01/2029	1,500,000	1,542,105	1.03
Türk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	500,000	525,310	0.35	Standard Chartered Plc FRN 12/01/2033	1,000,000	867,230	0.58
Türk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	645,000	657,552	0.44			6,807,851	4.56
Türkiye Garanti Bankasi FRN 03/01/2035	1,000,000	1,005,960	0.67	ANLEIHEN INSGESAMT			
						135,346,732	90.63

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 2024 (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)			
Armenien				Usbekistan			
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	1,300,000	1,073,592	0.72	Uzbekistan (Republic of) 3.7% 25/11/2030	900,000	751,545	0.50
		1,073,592	0.72			751,545	0.50
Hongkong				STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT			
Airport Authority HK FRN Perp.	4,600,000	4,450,501	2.99			13,172,380	8.83
		4,450,501	2.99	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Indonesien						148,519,112	99.46
Indonesia (Republic of) 5.125% 15/04/2027	12,000,000,000	717,241	0.48	Wertpapieranlagen insgesamt			
		717,241	0.48			148,519,112	99.46
Kasachstan				Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		3,401,583	2.28
Development Bank of Kazakhstan 5.25% 23/10/2029	1,500,000	1,494,150	1.00	Kontokorrentkredit		(2,818,014)	(1.89)
		1,494,150	1.00	Sonstige Nettovermögenswerte		227,444	0.15
Mongolei				NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	337,000	314,414	0.21			149,330,125	100.00
Mongolia (Government of) 5.125% 07/04/2026	1,000,000	983,840	0.66				
Mongolia (Government of) 7.875% 05/06/2029	600,000	627,114	0.42				
Mongolia (Government of) 8.65% 19/01/2028	314,000	330,633	0.22				
		2,256,001	1.51				
Thailand							
Export Import Bank Thailnd 1.457% 15/10/2025	2,500,000	2,429,350	1.63				
		2,429,350	1.63				

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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkauft e Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	HKD	7,855,592	USD	1,010,705	15/01/2025	643
State Street	USD	4,142	HKD	32,150	15/01/2025	3
State Street	USD	943,859	EUR	906,718	15/01/2025	4,499
State Street	USD	18,948	SGD	25,617	15/01/2025	161
State Street	USD	3,357	GBP	2,646	15/01/2025	44
State Street	USD	7,659	CHF	6,782	15/01/2025	167
State Street	USD	5,399	AUD	8,505	15/01/2025	133
State Street	USD	710	CNH	5,170	15/01/2025	5
State Street	EUR	18,416,278	USD	19,315,802	15/01/2025	(236,542)
State Street	SGD	3,283,970	USD	2,442,857	15/01/2025	(34,377)
State Street	GBP	1,747,038	USD	2,216,813	15/01/2025	(29,051)
State Street	CHF	1,471,564	USD	1,661,992	15/01/2025	(36,548)
State Street	CNH	555,235	USD	76,380	15/01/2025	(755)
State Street	AUD	429,791	USD	274,277	15/01/2025	(8,167)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	HKD	31,570	USD	4,067	09/01/2025	(3)
State Street	EUR	264,631	USD	274,700	09/01/2025	(607)
State Street	SGD	13,080	USD	9,620	09/01/2025	(30)
State Street	AUD	1,701	USD	1,057	09/01/2025	(4)
State Street	CNY	1,762	USD	241	09/01/2025	1
Standard Chartered Bank AG	USD	755,387	IDR	12,000,000,000	14/03/2025	17,909
						(322,519)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	25.21
Finanzdienstleistungen	21.54
Verkehr und Transport	5.55
Energie- und Wasserversorgung	5.32
Technologie	4.73
Immobilien	4.49
Kommunikation	4.42
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	3.90
Erdöl und Erdgas	3.02
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	2.69
Mortgage und Asset Backed Securities	2.63
Industrie	2.55
Halbleitergeräte und -produkte	2.42
Unterkunft	2.28
Elektrogeräte und -komponenten	2.18
Nichtzyklische Konsumgüter	1.60
Versicherungen	1.45
Metalle und Bergbau	0.81
Nahrungsmittel und Getränke	0.75
Unterhaltung	0.72
Bau- und Ingenieurswesen	0.53
Automobile	0.34
Maschinen	0.33
Gesamt	99.46

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in CNH)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

AKTIEN China

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG) China (Fortsetzung)

China Life Insurance Co A	17,300	729,414	0.80
China Merchants Bank A	49,900	1,972,422	2.16
China Merchants Expressway A	35,700	500,898	0.55
China Merchants Securities A	31,400	605,106	0.66
China Merchants Shekou Ind A	28,500	293,529	0.32
China National Nuclear Pow A	45,700	479,410	0.53
China Pacific Insurance Gr A	23,800	815,799	0.89
China Railway Group Ltd A	67,200	431,894	0.47
China Resources Boya Bio P A	9,900	301,507	0.33
China Resources Sanjiu Medical	6,800	303,257	0.33
China State Construction Engineering Corp Ltd	73,000	440,535	0.48
China Yangtze Power Co Ltd	47,000	1,396,890	1.53
Citic Securities Co A	25,600	751,074	0.82
Cmcc Group Ltd A	43,900	293,625	0.32
Cnooc Energy Technology & Services	49,100	210,871	0.23
Contemporary Amperex Technology A	10,800	2,889,430	3.17
Cosco Shipping Holdings Co A	46,100	718,686	0.79
Cosco Shipping Specialized A	64,300	472,107	0.52
CSC Financial Co Ltd A	24,700	639,706	0.70
Cspc Innovation Pharmaceut A	6,900	184,533	0.20
DeHua TB New Decoration Material Co	15,400	184,011	0.20
East Money Information Co	41,900	1,088,120	1.19
Eastroc Beverage Group Co A	4,720	1,179,804	1.29
ENN Ecological Holdings Co	26,100	569,123	0.62
Eoptolink Technology Inc L A	700	81,374	0.09
Eve Energy Co Ltd A	9,000	423,095	0.46
Flat Glass Group Co Ltd A	18,000	356,471	0.39
Focus Media Information Technology	40,900	289,191	0.32
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	22,400	484,388	0.53
Fuyao Glass Industry Group A	12,200	765,686	0.84
Gan & Lee Pharmaceuticals Co Ltd	4,800	212,905	0.23

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in CNH)

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

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in CNH)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
China (Fortsetzung)				China (Fortsetzung)			
Shengyi Technology Co Ltd	20,500	495,879	0.54	Yonyou Network Technology Co Ltd	27,100	292,466	0.32
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	6,800	400,650	0.44	Yutong Bus Co Ltd A	18,400	488,202	0.53
Shenzhen Kedali Industry	3,900	383,157	0.42	Zangge Mining Co Ltd A	10,600	295,639	0.32
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	1,200	307,771	0.34	Zhejiang Chint Electrics A	18,500	435,592	0.48
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co	6,600	205,320	0.22	Zhejiang Nhu Co Ltd	13,400	296,102	0.32
Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	15,100	478,099	0.52	Zhejiang Xianju Pharma A	19,500	194,952	0.21
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	26,400	458,036	0.50	Zhongji Innolight Co Ltd A	5,100	633,547	0.69
Sichuan Kelun Pharmaceutical	15,400	463,590	0.51	Zijin Mining Group Co Ltd A	71,300	1,084,296	1.19
Sieyuan Electric Co Ltd A	4,700	343,668	0.38	Zte Corp A	21,300	865,501	0.95
Sineng Electric Co Ltd	13,200	582,834	0.64			90,681,576	99.35
Sinoma International Engin A	51,400	490,092	0.54				
Sinomine Resource Group Co A	8,600	307,067	0.34	AKTIEN INSGESAMT		90,681,576	99.35
Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	5,100	378,712	0.41	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Supcon Technology Co Ltd A	6,900	344,707	0.38			90,681,576	99.35
Suzhou TFC Optical Communication	2,000	183,778	0.20	Wertpapieranlagen insgesamt		90,681,576	99.35
Tongfu Microelectronic Co A	15,300	454,732	0.50	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		903,046	0.99
Tongwei Co Ltd	15,178	337,528	0.37	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(309,631)	(0.34)
Tsingtao Brewery Co Ltd A	9,300	756,912	0.83	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		91,274,991	100.00
Unisplendour Co Ltd	12,700	355,487	0.39				
Weihai Guangwei Composites A	13,900	484,423	0.53				
Wens Foodstuff Group Co L A	30,400	504,809	0.55				
Western Mining Co Ltd	14,600	235,980	0.26				
Will Semiconductor Co	4,700	493,567	0.54				
Wuliangye Yibin Co Ltd A	8,800	1,239,485	1.36				
Wus Printed Circuit Kunsha A	18,000	717,831	0.79				
Wuxi Apptec Co Ltd	8,000	442,869	0.49				
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd A	17,900	360,432	0.39				
Xinfengming Group Co Ltd	28,400	317,922	0.35				
Yantai Jereh Oilfield Co Ltd	6,400	238,106	0.26				
Yealink Network Technology A	6,000	232,941	0.26				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in CNH)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	EUR	23,691	CNH	180,633	15/01/2025	(433)
State Street	CNH	5,279	EUR	690	15/01/2025	34
						(399)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	13.33
Technologie	9.56
Nahrungsmittel und Getränke	9.47
Automobile	6.86
Finanzdienstleistungen	6.85
Elektrogeräte und -komponenten	6.36
Versicherungen	4.94
Erdöl und Erdgas	4.74
Pharmazeutika und Biotechnologie	4.66
Halbleitergeräte und -produkte	4.19
Chemikalien	4.09
Haushaltsartikel und Gebrauchsgüter	3.98
Metalle und Bergbau	3.51
Verkehr und Transport	3.21
Industrie	2.41
Maschinen	2.29
Internet, Software und IT-Dienste	1.73
Energie- und Wasserversorgung	1.55
Gesundheitswesen	1.51
Baustoffe und Baumaterialien	1.01
Bau- und Ingenieurwesen	1.01
Immobilien	0.62
Kommunikation	0.53
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.41
Unterhaltung	0.33
Papier- und Forstprodukte	0.20
Gesamt	99.35

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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				Allianz SE FRN 26/07/2054	200,000	214,714	0.12
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	271,000	279,848	0.15	Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	100,000	99,361	0.05
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	371,000	383,039	0.21	Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	300,000	297,813	0.16
Macquarie Group Ltd 4.7471% 23/01/2030	380,000	407,204	0.22	Commerzbank AG FRN 18/01/2030	400,000	426,480	0.23
National Australia Bank 3.125% 28/02/2030	604,000	608,675	0.33	Commerzbank Ag FRN 20/02/2037	1,000,000	996,570	0.55
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	203,000	211,757	0.12	Deutsche Bank AG FRN 12/07/2028	100,000	101,964	0.06
		1,890,523	1.03	Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	200,000	204,290	0.11
Belgien				Deutsche Bank AG FRN Perp.	200,000	204,278	0.11
Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	600,000	599,268	0.33	Deutsche Bank AG FRN Perp.	200,000	210,112	0.12
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	400,000	419,764	0.23	E.ON SE 3.75% 01/03/2029	413,000	428,169	0.24
Belfius Bank SA FRN Perp.	400,000	401,728	0.22	E.ON SE 3.875% 12/01/2035	200,000	205,506	0.11
Crelan SA FRN 28/02/2030	100,000	110,054	0.06	Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	100,652	0.06
KBC Groep NV FRN 23/11/2027	200,000	205,646	0.11	Gruenthal GmBH 4.625% 15/11/2031	440,000	445,465	0.24
KBC Group NV FRN 19/04/2030	300,000	315,201	0.17	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	311,000	312,760	0.17
Proximus Sadp 3.75% 27/03/2034	300,000	305,760	0.17	Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	100,000	98,000	0.05
		2,357,421	1.29	HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	300,000	318,172	0.17
Dänemark				LB Baden Wuerttemberg FRN Perp.	600,000	590,652	0.32
Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	644,000	642,068	0.35	Merck KgaA FRN 27/08/2054	200,000	201,764	0.11
Orsted A/S 3.625% 01/03/2026	300,000	302,526	0.17	Progroup AG 5.125% 15/04/2029	542,000	533,713	0.29
Orsted A/S FRN Perp.	200,000	207,456	0.11	Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	200,000	206,226	0.11
Orsted A/S FRN Perp.	183,000	190,267	0.10	Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	400,000	416,464	0.23
		1,342,317	0.73			6,613,125	3.61

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich				Frankreich (Fortsetzung)			
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	300,000	297,084	0.16	Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	204,336	0.11
APRR SA 3.125% 06/01/2034	300,000	293,070	0.16	Engie SA 3.75% 06/09/2027	200,000	204,534	0.11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	100,000	103,837	0.06	Engie SA 3.875% 06/03/2036	200,000	204,112	0.11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.125% 13/03/2029	300,000	312,330	0.17	Engie SA 4.25% 11/01/2043	300,000	307,761	0.17
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.125% 14/06/2033	300,000	316,608	0.17	La Banque Postale 4.375% 17/01/2030	300,000	312,414	0.17
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	300,000	313,449	0.17	La Banque Postale FRN 01/04/2031	700,000	695,324	0.38
BNP Paribas SA 4.125% 24/05/2033	200,000	211,198	0.12	Legrand SA 3.5% 26/06/2034	200,000	204,536	0.11
BNP Paribas SA FRN 13/04/2031	300,000	312,972	0.17	Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	200,000	200,250	0.11
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	200,000	210,170	0.12	RTE Réseau De Transport 1% 19/10/2026	100,000	97,054	0.05
BPCE SA FRN 08/03/2033	300,000	307,164	0.17	Sanef SA 1.875% 16/03/2026	300,000	296,577	0.16
BPCE SA FRN 14/06/2034	200,000	213,760	0.12	Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	300,000	311,835	0.17
CNP Assurances SA FRN 16/07/2054	200,000	209,390	0.12	Société Générale SA FRN 28/09/2029	300,000	313,776	0.17
Credit Agricole Assurances SA FRN 27/09/2048	300,000	311,901	0.17	Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	400,000	399,088	0.22
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	300,000	309,270	0.17	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	800,000	789,218	0.43
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	200,000	211,346	0.12	Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	197,768	0.11
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	100,000	105,941	0.06	Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	300,000	301,734	0.17
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	200,000	209,286	0.11			12,273,746	6.72
Danone SA 3.706% 13/11/2029	200,000	206,898	0.11	Griechenland			
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,000,000	970,480	0.53	Public Power Corp 4.625% 31/10/2031	545,000	557,484	0.31
Electricité de France SA 4% 12/11/2025	300,000	303,561	0.17			557,484	0.31
Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040	300,000	318,048	0.17	Irland			
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	200,000	207,056	0.11	AIB Group Plc FRN Perp.	296,000	314,133	0.17
Electricité de France SA FRN Perp.	1,000,000	978,610	0.54	Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	347,000	365,891	0.20
				Bank of Ireland Group Plc FRN Perp.	506,000	519,788	0.29
						1,199,812	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien				Italien (Fortsetzung)			
A2A SpA 4.375% 03/02/2034	200,000	211,990	0.12	Snam SpA 4% 27/11/2029	364,000	378,174	0.21
A2A SpA FRN Perp.	273,000	282,304	0.16	Snam SpA FRN Perp.	300,000	306,813	0.17
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	200,000	202,890	0.11	Terna SpA 3.625% 21/04/2029	300,000	307,710	0.17
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29/01/2029	400,000	412,180	0.23	Unicredit SpA FRN 14/02/2030	446,000	470,699	0.26
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	522,000	532,257	0.29	Unicredit SpA FRN 16/02/2029	264,000	274,338	0.15
Assicurazioni Generali SpA FRN 30/11/2049	200,000	201,706	0.11	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	206,000	207,708	0.11
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 15/03/2029	200,000	208,674	0.11			9,255,032	5.11
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 27/11/2030	421,000	422,095	0.23	Japan			
Ferrovie Dello Stato 3.75% 14/04/2027	500,000	510,845	0.28	East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	357,000	360,224	0.20
Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	369,000	375,410	0.21	East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	153,000	161,804	0.09
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	282,000	311,562	0.17			522,028	0.29
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	476,000	482,274	0.26	Kanada			
Iren SpA 3.625% 23/09/2033	346,000	348,073	0.19	Bank of Montreal FRN 10/07/2030	661,000	674,747	0.37
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	317,000	318,553	0.18			674,747	0.37
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	391,944	0.22	Liechtenstein			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	478,000	501,551	0.28	Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	585,000	603,094	0.33
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	157,000	161,412	0.09			603,094	0.33
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	294,000	303,746	0.17	Luxemburg			
Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	430,000	450,811	0.25	Aroundtown Finance Sarl FRN Perp.	800,000	708,616	0.39
Pachelbel Bidco 7.125% 17/05/2031	267,000	286,741	0.16	Aroundtown SA FRN Perp.	800,000	785,128	0.43
Snam SpA 3.375% 26/11/2031	392,000	392,572	0.22	Grand City Properties Finance FRN Perp.	1,343,000	1,333,532	0.73
				Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	300,000	309,237	0.17
				Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	272,000	280,269	0.15
				Nestle Finance Intl Ltd 3.375% 15/11/2034	500,000	515,925	0.28
				PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	531,000	559,844	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Luxemburg (Fortsetzung)			
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	357,000	356,215	0.20
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	400,000	429,396	0.24
Repso Europe Finance 3.625% 05/09/2034	400,000	399,764	0.22
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	400,000	406,480	0.22
		6,084,406	3.34
Niederlande			
Abertis Finance BV FRN Perp.	800,000	820,336	0.45
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	100,000	104,754	0.06
ABN Amro Bank NV 4.375% 20/10/2028	200,000	209,882	0.12
ABN Amro Bank NV 4.5% 21/11/2034	300,000	326,097	0.18
Achmea BV FRN 02/11/2044	212,000	225,837	0.12
Achmea BV FRN 26/12/2043	100,000	114,608	0.06
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	103,000	105,941	0.06
BE Semiconductor Industries 4.5% 15/07/2031	379,000	397,213	0.22
BMW Finance NV 3.25% 22/11/2026	400,000	403,804	0.22
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	937,000	943,428	0.52
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	200,000	203,270	0.11
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	400,000	402,988	0.22
DSM BV 3.625% 02/07/2034	280,000	284,295	0.16
Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	466,000	484,351	0.27
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	200,000	209,430	0.12
Heineken NV 4.125% 23/03/2035	100,000	106,489	0.06
ING Groep NV FRN 23/05/2034	200,000	216,592	0.12
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	142,000	145,357	0.08

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)			
Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10/07/2029	200,000	208,784	0.11
Repso International Finance FRN Perp.	200,000	200,271	0.11
Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	100,000	102,196	0.06
Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	246,000	253,075	0.14
Siemens Financieringsmat 3.5% 24/02/2036	200,000	205,196	0.11
Toyota Motor Finance BV 3.125% 11/01/2027	633,000	637,020	0.35
		7,311,214	4.03
Norwegen			
DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	413,000	416,639	0.23
Statkraft AS 3.125% 13/12/2026	500,000	504,630	0.28
		921,269	0.51
Österreich			
Erste Group Bank AG FRN 15/01/2035	400,000	401,320	0.22
Erste Group Bank AG FRN 30/05/2030	300,000	314,520	0.17
Erste Group Bank AG FRN Perp.	400,000	425,496	0.23
OMV AG FRN 29/12/2049	500,000	513,915	0.28
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	200,000	205,572	0.11
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	800,000	806,624	0.44
		2,667,447	1.45
Portugal			
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	400,000	427,032	0.23
Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	400,000	403,976	0.22
Tap SA 5.125% 15/11/2029	500,000	513,169	0.28
		1,344,177	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Schweden				Spanien (Fortsetzung)			
Heimstaden Bostad Ab 3.875% 05/11/2029	232,000	230,369	0.13	Banco Santander SA FRN Perp.	200,000	211,936	0.12
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	748,000	753,827	0.41	Bankinter SA FRN 03/05/2030	300,000	315,795	0.17
Skandinaviska Enskilda 4% 09/11/2026	100,000	102,063	0.06	Bankinter Sa FRN 10/09/2032	300,000	302,700	0.17
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	289,000	304,042	0.17	Bankinter SA FRN 13/09/2031	400,000	431,884	0.24
Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	300,000	305,508	0.17	Caixabank SA 1.375% 19/06/2026	500,000	490,490	0.27
Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	238,000	239,076	0.13	Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	300,000	318,681	0.18
		1,934,885	1.07	Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	200,000	216,280	0.12
Schweiz				Caixabank SA FRN 19/07/2034	200,000	221,432	0.12
UBS Group AG 1.25% 01/09/2026	500,000	486,515	0.27	Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	300,000	298,932	0.16
UBS Group AG FRN 17/03/2032	349,000	376,417	0.21	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	400,000	395,660	0.22
		862,932	0.48	Mapfre SA FRN 07/09/2048	200,000	203,296	0.11
Spanien				Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	200,000	200,846	0.11
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029	400,000	416,584	0.23			7,166,783	3.95
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	100,000	101,342	0.06	Vereinigte Staaten			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	200,000	213,104	0.12	American Tower Corp 4.125% 16/05/2027	500,000	513,306	0.28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	400,000	406,276	0.22	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	800,000	787,570	0.43
Banco de Sabadell SA FRN 13/09/2030	100,000	103,846	0.06	Booking Holdings Inc 3.25% 21/11/2032	294,000	294,714	0.16
Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	300,000	310,353	0.17	Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	100,000	102,414	0.06
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	400,000	401,180	0.22	Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	196,000	197,925	0.11
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	400,000	402,410	0.22	Coty Inc 4.5% 15/05/2027	230,000	235,431	0.13
Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026	600,000	602,184	0.33	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	406,000	427,657	0.23
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	600,000	601,572	0.33	General Electric Co 4.125% 19/09/2035	200,000	212,022	0.12
				General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	204,000	209,320	0.12
				General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	242,000	249,573	0.14

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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	500,000	522,727	0.29	Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	334,000	344,588	0.19
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	300,000	306,503	0.17	Segro Plc 3.5% 24/09/2032	198,000	197,594	0.11
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	540,000	543,241	0.30	Standard Chartered Plc FRN 10/05/2031	300,000	322,656	0.18
Netflix Inc 5.875% 15/02/2025	1,935,000	1,870,642	1.03			4,804,285	2.65
New York Life Global Funding 3.625% 07/06/2034	373,000	385,881	0.21	ANLEIHEN INSGESAMT		79,675,849	43.77
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	206,000	212,469	0.12	SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Prologis Euro Finance 4.25% 31/01/2043	300,000	311,132	0.17	Frankreich			
Prologis LP 3% 02/06/2026	800,000	802,050	0.44	France (Republic of) 0% 10/09/2025	2,741	2,696	0.00
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	800,000	805,694	0.44	France (Republic of) 0% 13/08/2025	1,111	1,095	0.00
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	300,000	298,851	0.16	Ile de France Mobilites 3.4% 25/05/2043	300,000	284,022	0.16
		9,289,122	5.11	Ile De France Mobilites 3.45% 25/06/2049	100,000	94,081	0.05
Vereinigtes Königreich						381,894	0.21
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	590,000	603,122	0.33	Vereinigte Staaten			
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	247,000	247,869	0.14	United States Treasury Bill 0% 20/03/2025	3,262,800	3,122,929	1.73
Belron UK Finance Plc 4.625% 15/10/2029	100,000	102,542	0.06			3,122,929	1.73
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	545,000	546,232	0.30	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		3,504,823	1.94
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	200,000	199,224	0.11	AKTIEN			
Bupa Finance Plc 5% 12/10/2030	300,000	326,718	0.18	Belgien			
Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	278,967	0.15	Anheuser Busch Inbev NV	310	14,958	0.01
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	325,000	323,316	0.18	KBC Groep NV	1,419	105,772	0.06
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	200,000	215,966	0.12	UCB SA	11,354	2,182,239	1.20
Ineos Quattro Finance 2 6.75% 15/04/2030	350,000	363,883	0.20			2,302,969	1.27
National Grid Plc 3.875% 16/01/2029	200,000	206,338	0.11	Brasilien			
National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	500,000	525,270	0.29	PagSeguro Digital Ltd	39,403	238,206	0.13
						238,206	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Dänemark			
Novo Nordisk AS	8,382	701,604	0.39
		701,604	0.39
Deutschland			
Allianz AG	84	24,856	0.01
Brenntag AG	640	37,043	0.02
Carl Zeiss Meditec AG	331	15,067	0.01
SAP AG	4,645	1,097,614	0.60
		1,174,580	0.64
Frankreich			
Air Liquide SA	3,527	553,457	0.30
Arkema SA	566	41,629	0.02
Cap Gemini SA	1,306	206,544	0.11
Compagnie de St Gobain SA	3,042	260,699	0.14
Crédit Agricole SA	14,921	198,300	0.11
Dassault Systemes	3,279	109,846	0.06
Hermes International SCA	58	134,676	0.07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	112	71,176	0.04
Michelin SCA	4,978	158,300	0.09
Remy Cointreau SA	185	10,804	0.01
Safran SA	181	38,390	0.02
Schneider Electric SA	1,286	309,797	0.17
Thales SA	523	72,514	0.04
TotalEnergies SE	551	29,407	0.02
Veolia Environnement SA	161	4,365	0.00
Vinci SA	1,219	121,583	0.07
		2,321,487	1.27
Irland			
Accenture Plc	419	142,347	0.08
Cimpress Plc	14,492	1,003,734	0.55
Medtronic Plc	322	24,840	0.01
		1,170,921	0.64

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Israel			
Check Point Software Tech Ltd	8,224	1,482,782	0.81
		1,482,782	0.81
Italien			
Ferrari SpA	1,893	780,673	0.43
Finecobank SpA	9,483	159,220	0.09
Prismian SpA	12,446	767,420	0.42
Technoprobe SpA	33,198	190,723	0.10
Terna SpA	7,313	55,725	0.03
		1,953,761	1.07
Japan			
Ariake Japan Co Ltd	6,000	206,097	0.11
Hikari Tsushin Inc	4,200	889,866	0.49
Hoya Corp	10,400	1,266,296	0.70
Keyence Corp	6,100	2,422,545	1.33
Nidec Corp	3,800	66,665	0.04
Nippon Ceramic Co Ltd	8,800	138,430	0.08
Trend Micro Inc	8,500	447,461	0.25
		5,437,360	3.00
Niederlande			
ASM International NV	776	433,629	0.24
ASML Holding NV	763	517,848	0.28
Heineken NV	236	16,213	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	4,110	129,424	0.07
		1,097,114	0.60
Schweden			
Alleima AB	5,258	34,513	0.02
Autoliv Inc	1,566	140,456	0.08
Mycronic AB	22,192	774,679	0.43
Saab AB	10,703	218,616	0.12
Sandvik AB	19,150	331,901	0.18
		1,500,165	0.83

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Schweiz			
Compagnie Financière Richemont SA	7,346	1,079,486	0.59
Flughafen Zurich AG	1,075	249,270	0.14
Nestle SA	4,123	328,989	0.18
Roche Holding AG	1,123	305,754	0.17
		1,963,499	1.08
Spanien			
Amadeus IT Holding SA	1,997	136,195	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	26,279	248,389	0.14
		384,584	0.21
Vereinigte Staaten			
ACI Worldwide Inc	2,960	148,386	0.08
Agilent Technologies Inc	673	87,311	0.05
Akamai Technologies Inc	3,052	281,916	0.15
Alphabet Inc A shares	7,425	1,357,366	0.75
Amazon.com Inc	11,811	2,502,381	1.37
Apple Computer Inc	8,944	2,162,971	1.19
Arthur J Gallagher & Co	3,125	856,621	0.47
Axon Enterprise Inc	3,255	1,868,191	1.03
Becton Dickinson & Co	3,694	809,327	0.44
Booking Holdings Inc	92	441,424	0.24
Bristol-Myers Squibb Co	2,799	152,884	0.08
Broadcom Inc	2,590	579,880	0.32
Cadence Design Sys Inc	4,586	1,330,671	0.73
Carrier Global Corp	5,549	365,789	0.20
Chart Industries Inc	3,021	556,763	0.31
CME Group Inc	5,840	1,309,728	0.72
Costco Wholesale Corp	2,509	2,220,108	1.22
Eli Lilly & Co	1,164	867,801	0.48
Fidelity National Information Services Inc	1,287	100,387	0.06
General Electric Co	3,195	514,625	0.28
Global Payments Inc	1,070	115,794	0.06
GlobalFoundries Inc	3,466	143,627	0.08
Johnson & Johnson Inc	5,958	832,106	0.46

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Keysight Technologies Inc	1,733	268,828	0.15
KLA Corp	1,050	638,943	0.35
Limoneira Co	26,530	626,677	0.34
Linde Plc	120	48,384	0.03
Mastercard Inc	2,557	1,300,280	0.71
Merck & Co Inc	8,907	855,691	0.47
Mettler Toledo International Inc	35	41,360	0.02
Microsoft Corp	13,405	5,456,501	3.01
Monolithic Power Systems Inc	438	250,280	0.14
Moody's Corp	355	162,285	0.09
MSCI Inc	165	95,608	0.05
Netflix Inc	1,908	1,642,336	0.90
Nvidia Corp	17,402	2,256,798	1.24
Otis Worldwide Corp	5,494	491,356	0.27
Palo Alto Networks Inc	4,768	837,842	0.46
Planet Fitness Inc Cl A	831	79,344	0.04
Prologis Trust Inc	1,098	112,080	0.06
Qualys Inc	1,351	182,943	0.10
Rockwell Automation Inc	605	166,975	0.09
Salesforce.com Inc	4,566	1,474,216	0.81
Sherwin Williams Co	2,271	745,515	0.41
SS&C Technologies Holdings Inc	2,787	203,958	0.11
Stryker Corp	768	267,039	0.15
Tesla Inc	430	167,698	0.09
TJX Companies Inc	8,734	1,018,981	0.56
Visa Inc	320	97,666	0.05
Waters Corp	1,938	694,311	0.38
		39,789,952	21.85
Vereinigtes Königreich			
Ashtead Group Plc	7,751	465,447	0.26
Astrazeneca Plc	4,950	626,703	0.34
Beazley Plc	161,951	1,599,310	0.88
BP Plc	89,363	424,760	0.23
Diageo Plc	22,732	697,648	0.38
Easyjet Plc	22,220	150,496	0.08

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Endeavour Mining Plc	11,060	190,618	0.10
GSK Plc	13,438	218,844	0.12
Intercontinental Hotels Group Plc	3,870	465,909	0.26
Lloyds Banking Group Plc	75,783	50,210	0.03
Rio Tinto Plc	7,068	403,745	0.22
Shell Plc	2,415	72,728	0.04
SUBSEA 7	13,382	204,931	0.11
		5,571,349	3.05
AKTIEN INSGESAMT		67,090,333	36.84
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Irland			
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	200,707	9,831,347	5.41
		9,831,347	5.41
Luxemburg			
AXA World Funds - US High Yield Bonds M Capitalisation USD	97,574	15,564,702	8.56
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	49,584	739,724	0.41
Global Income Generating Asset	2,104	197,802	0.11
		16,502,228	9.08
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		26,333,575	14.49
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		176,604,580	97.04
Wertpapieranlagen insgesamt		176,604,580	97.04
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		8,980,420	4.93
Kontokorrentkredit		(4,247,589)	(2.33)
Sonstige Nettovermögenswerte		662,535	0.36
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		181,999,946	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 2024 (in EUR)

Credit Default Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Goldman Sachs Bank Europe SE	16,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 42 VERSION 1	20/12/2029	1,253,696
						1,253,696

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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	12,547,846	CNH	88,964,228	30/04/2025	183,766
Royal Bank of Canada	USD	12,650,594	CNH	91,791,780	30/06/2025	26,268
						210,034

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO STOXX 50 MAR25	EUR	(223)	(10,884,630)	21/03/2025	228,575
US 10YR NOTE (CBT) MAR25	USD	(58)	(6,091,260)	20/03/2025	139,637
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	93	10,960,980	06/03/2025	(140,430)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	38	5,070,720	06/03/2025	(26,620)
NASDAQ 100 E-MINI MAR25	USD	14	5,739,662	21/03/2025	(294,913)
EURO FX CURR FUT MAR25	USD	74	9,279,925	17/03/2025	(18,572)
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	57	11,317,947	31/03/2025	13,331
SWISS MKT IX FUTR MAR25	CHF	(14)	(1,725,343)	21/03/2025	16,411
DAX INDEX FUTURE MAR25	EUR	(6)	(3,007,800)	21/03/2025	62,400
XAE ENERGY MAR25	USD	19	1,660,917	21/03/2025	(11,927)
XAF FINANCIAL MAR25	USD	27	3,918,976	21/03/2025	(66,714)
				Gesamt	(98,822)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	17.39
Offene Investmentfonds	14.49
Internet, Software und IT-Dienste	12.24
Finanzdienstleistungen	6.25
Elektrogeräte und -komponenten	5.17
Technologie	4.75
Pharmazeutika und Biotechnologie	3.98
Immobilien	3.69
Versicherungen	3.02
Nahrungsmittel und Getränke	2.50
Einzelhandel	2.47
Halbleitergeräte und -produkte	2.41
Industrie	2.39
Erdöl und Erdgas	1.69
Gesundheitswesen	1.68
Verkehr und Transport	1.50
Automobile	1.45
Kommunikation	1.40
Chemikalien	1.29
Verschiedene verarbeitende Industrien	1.03
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.96
Bau- und Ingenieurwesen	0.89
Versorgungsbetriebe	0.70
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.66
Nichtzyklische Konsumgüter	0.50
Baustoffe und Baumaterialien	0.34
Energie- und Wasserversorgung	0.33
Metalle und Bergbau	0.32
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.30
Maschinenbau und Industrierausrüstung	0.28
Maschinen	0.27
Medien	0.23
Schuldttitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.23
Luftfahrt und Verteidigung	0.18
Holdinggesellschaften	0.04
Vertrieb und Großhandel	0.02
Gesamt	97.04

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
Australien			
Goodman Group	977,697	21,574,363	3.78
		21,574,363	3.78
China			
Meituan Dianping Inc	339,200	6,624,224	1.16
		6,624,224	1.16
Deutschland			
Deutsche Post AG	162,558	5,719,813	1.00
		5,719,813	1.00
Frankreich			
Cap Gemini SA	35,964	5,889,620	1.03
		5,889,620	1.03
Irland			
Accenture Plc	46,967	16,522,521	2.89
		16,522,521	2.89
Israel			
Cyberark Software Ltd	27,292	9,092,330	1.59
		9,092,330	1.59
Japan			
Nintendo Co Ltd	112,500	6,559,912	1.15
		6,559,912	1.15
Luxemburg			
Globant SA	27,787	5,958,089	1.04
		5,958,089	1.04
Schweden			
Assa Abloy AB	249,144	7,368,849	1.29
Spotify Tech SA	42,979	19,227,945	3.37
		26,596,794	4.66

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Singapur			
Trip.com Group Ltd	124,450	8,651,317	1.52
		8,651,317	1.52
Spanien			
Amadeus IT Holding SA	85,314	6,024,969	1.06
		6,024,969	1.06
Uruguay			
Mercadolibre Inc	3,555	6,045,064	1.06
		6,045,064	1.06
Vereinigte Staaten			
Alphabet Inc C shares	148,481	28,276,722	4.95
Amazon.com Inc	139,690	30,646,589	5.37
Apple Computer Inc	97,303	24,366,617	4.27
Booking Holdings Inc	4,816	23,927,911	4.19
Cadence Design Sys Inc	21,081	6,333,997	1.11
CrowdStrike Holdings Inc	25,078	8,580,688	1.50
Elastic NV	43,459	4,305,918	0.75
Electronic Arts Inc	34,192	5,002,290	0.88
Equinix Inc	17,303	16,314,826	2.86
Facebook Inc	19,587	11,468,384	2.01
Global Payments Inc	63,854	7,155,479	1.25
Hubspot Inc	12,692	8,843,405	1.55
Intuit Inc	17,310	10,879,335	1.91
Microsoft Corp	56,842	23,958,903	4.20
Mongodb Inc	23,776	5,535,291	0.97
Netflix Inc	24,761	22,069,975	3.87
Palo Alto Networks Inc	64,086	11,661,089	2.04
Paylocity Holding Corp	37,417	7,463,569	1.31
Prologis Trust Inc	157,878	16,687,705	2.92
Salesforce.com Inc	79,435	26,557,504	4.65
Servicenow Inc	28,934	30,673,511	5.37
Snowflake Inc Class A	42,247	6,523,359	1.14
Take Two Interactive Software Inc	36,258	6,674,373	1.17
UBER Technologies Inc	176,793	10,664,154	1.87
Veeva Systems Inc	67,798	14,254,530	2.50

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Visa Inc	63,979	20,219,923	3.54
Workday Inc Class A	64,902	16,746,663	2.93
Zebra Technologies Corp	16,875	6,517,462	1.14
Zscaler Inc	43,662	7,877,061	1.38
		420,187,233	73.60
Vereinigtes Königreich			
Rightmove Plc	979,886	7,876,228	1.38
Trainline Plc	2,018,953	10,923,278	1.91
		18,799,506	3.29
AKTIEN INSGESAMT		564,245,755	98.83
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		564,245,755	98.83
Wertpapieranlagen insgesamt		564,245,755	98.83
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		11,938,641	2.09
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(5,269,909)	(0.92)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		570,914,487	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkauft e Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	HKD	944,101	USD	121,468	15/01/2025	77
State Street	USD	5,058	HKD	39,308	15/01/2025	(3)
State Street	USD	27,141,331	EUR	26,066,763	15/01/2025	136,171
State Street	USD	123,427	SGD	167,683	15/01/2025	447
State Street	USD	745,834	GBP	594,033	15/01/2025	1,940
State Street	USD	2,943,678	CHF	2,629,114	15/01/2025	39,643
State Street	USD	2,746,211	BRL	16,746,294	15/01/2025	41,761
State Street	EUR	246,934,785	USD	258,980,137	15/01/2025	(3,155,747)
State Street	SGD	3,768,402	USD	2,803,213	15/01/2025	(39,448)
State Street	GBP	11,331,637	USD	14,378,574	15/01/2025	(188,311)
State Street	CHF	36,946,717	USD	41,727,806	15/01/2025	(917,615)
State Street	BRL	229,234,848	USD	38,066,548	15/01/2025	(1,046,176)
						(5,127,261)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	49.90
Technologie	10.47
Immobilien	9.56
Kommunikation	7.42
Einzelhandel	5.03
Unterhaltung	4.54
Medien	3.29
Gesundheitswesen	2.50
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.52
Metallwaren und Hardware	1.29
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.25
Industrie	1.06
Verkehr und Transport	1.00
Gesamt	98.83

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

AKTIEN Brasilien

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

Chile

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

China

Agricultural Bank of China H	1,467,000	836,618	0.98
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	78,690	142,842	0.17
Alibaba Group Holding	193,700	2,054,710	2.39
Anta Sports Products Ltd	65,000	651,427	0.76
Bank of Jiangsu Co Ltd A	174,300	234,493	0.27
Byd Co Ltd H	14,000	480,487	0.56
CGN Power Co Ltd	780,000	286,176	0.33
China Construction Bank	870,000	725,751	0.85
China Life Insurance Co Ltd	235,000	444,107	0.52
China Merchants Bank Co	91,000	468,592	0.55

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG) China (Fortsetzung)

China National Medicines A	24,200	113,453	0.13
China Pacific Insurance Group Co Ltd	207,200	672,177	0.78
China Resources Sanjiu Medical	19,110	116,086	0.14
China Yangtze Power Co Ltd	127,708	517,008	0.60
Cmcc Group Ltd H	627,000	423,760	0.49
Cosco Shipping Holdings Co	191,000	314,729	0.37
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	580,000	356,902	0.42
Enn Energy Holdings Ltd	42,200	303,410	0.35
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	56,300	165,832	0.19
Fuyao Glass Industry Group Co	44,000	316,918	0.37
H World Group	10,556	348,665	0.41
Haidilao International Holding Ltd	140,000	286,562	0.33
Haier Smart Home Co Ltd	162,400	574,926	0.67
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	98,000	218,003	0.25
Huadong Medicine Co Ltd	24,800	117,557	0.14
Huntsun Technologies Inc A	20,200	77,460	0.09
Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	67,000	277,023	0.32
JD.com Inc	11,199	388,269	0.45
Kweichow Moutai Co Ltd A	3,100	647,245	0.75
Lenovo Group Ltd	316,000	410,054	0.48
Luxshare Precision Industrial Co Ltd	29,022	162,063	0.19
Meituan Dianping Inc	26,400	515,565	0.60
Midea Group Co Ltd A	11,368	117,149	0.14
Naura Technology Group Co	2,600	139,275	0.16
Netease Inc ADR	4,495	400,999	0.47
Nongfu Spring Co Ltd H	95,800	418,696	0.49
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	558,000	277,996	0.32
PICC Property & Casualty Co Ltd	326,000	514,519	0.60
Ping An Bank Co Ltd	71,600	114,768	0.13
Postal Savings Bank of China H	396,000	233,482	0.27

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG)

China (Fortsetzung)

S F Holding Co Ltd A	15,600	86,129	0.10
Shanghai Pharmaceuticals	161,400	262,214	0.31
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	6,471	226,065	0.26
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	47,400	112,018	0.13
Travelsky Technology Ltd H	64,000	85,685	0.10
Vipshop Holdings Ltd	29,353	395,385	0.46
Western Mining Co Ltd	56,100	123,510	0.14
Wuhu Sanqi Interactive	43,600	93,421	0.11
Wuliangye Yibin Co Ltd A	13,100	251,330	0.29
Wuxi Apptec Co Ltd	28,700	208,749	0.24
Yadea Group Holdings Ltd	126,000	209,893	0.24
Yantai Jereh Oilfield Co Ltd	26,400	133,786	0.16
Yum China Holdings Inc	8,016	386,131	0.45
Zijin Mining Group Co Ltd	292,000	531,528	0.62
		18,971,598	22.09

Griechenland

Hellenic Telecommunications Organization SA	20,450	315,099	0.37
Opap SA	17,916	291,267	0.34
		606,366	0.71

Hongkong

Bosideng International Holdings Ltd	268,000	133,863	0.16
China Resources Beer Holding	106,000	344,557	0.40
China Resources Gas Group Ltd	78,600	311,144	0.36
Chow Tai Fook Jewellery Group	196,000	169,811	0.20
Kunlun Energy Co Ltd	310,000	335,224	0.39
Sino Biopharmaceutical	284,000	116,994	0.14
Want Want China Holdings Ltd	228,000	133,842	0.16
		1,545,435	1.81

Indien

ABB India Ltd	2,977	240,450	0.28
Ashok Leyland Ltd	36,765	94,822	0.11
Asian Paints Ltd	19,528	521,013	0.61

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Indien (Fortsetzung)

Bajaj Auto Ltd	2,861	294,407	0.34
Bank of Baroda Ltd	29,662	83,304	0.10
Bosch Ltd	517	206,068	0.24
Britannia Industries Ltd	5,905	328,654	0.38
BSE Ltd	1,719	106,979	0.12
Canara Bank	71,619	83,704	0.10
Cipla Ltd	25,487	455,328	0.53
Colgate Palmolive (India) Ltd	9,015	282,516	0.33
Cummins India Ltd	5,707	218,574	0.25
DLF Ltd	29,674	285,722	0.33
Dr. Reddys Laboratories Ltd	18,915	306,414	0.36
Eicher Motors Ltd	3,830	215,850	0.25
HCL Technologies Ltd	28,673	644,637	0.75
HDFC Asset Management Co Ltd	4,916	242,367	0.28
HDFC Bank Ltd	20,726	428,979	0.50
Hero Motocorp Ltd	5,376	261,222	0.30
Hindustan Unilever Ltd	11,254	305,886	0.36
Icici Lombard General Insurance Co Ltd	17,272	361,322	0.42
Indian Hotels Co Ltd	18,429	188,243	0.22
Infosys Ltd	42,069	926,574	1.08
Kotak Mahindra Bank Ltd	28,392	591,958	0.69
Lupin Ltd	10,619	291,467	0.34
Mahindra & Mahindra Ltd	15,539	547,199	0.64
Marico Ltd	42,643	318,899	0.37
Mphasis Ltd	2,943	98,038	0.11
Nestle India Ltd	17,050	432,246	0.50
Oracle Financial Services	783	117,065	0.14
Page Industries Ltd	288	159,751	0.19
Persistent Systems Ltd	4,350	328,992	0.38
Pi Industries Ltd	2,922	125,940	0.15
Pidilite Industries Ltd	9,153	310,040	0.36
Polycab India Ltd	1,323	112,421	0.13
Power Grid Corporation of India Ltd	215,233	777,580	0.91
Punjab National Bank	81,939	98,244	0.11
Siemens Ltd	3,980	304,119	0.35

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Indien (Fortsetzung)			
State Bank of India	41,117	382,288	0.45
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	27,196	600,376	0.70
Supreme Industries Ltd	2,512	137,903	0.16
Tata Consultancy Svcs Ltd	19,959	957,226	1.12
Tata Elxsi Ltd	1,150	91,166	0.11
Tech Mahindra Ltd	5,923	117,957	0.14
Torrent Pharmaceuticals Ltd	6,706	263,568	0.31
Trent Ltd	6,438	534,543	0.62
TVS Motor Co Ltd	3,140	86,850	0.10
Union Bank of India	60,071	84,275	0.10
United Spirits Ltd	9,934	187,973	0.22
Varun Beverages Ltd	38,340	285,489	0.33
Wipro Ltd	80,384	283,552	0.33
Zyklus Lifesciences Ltd	11,150	126,459	0.15
		15,836,619	18.45
Indonesien			
Bank Central Asia	1,446,400	869,459	1.01
Bank Mandiri	585,300	207,282	0.24
Kalbe Farma Tbk PT	3,754,600	317,257	0.37
Telkom Indonesia Persero Tbk	3,142,800	529,170	0.62
		1,923,168	2.24
Irland			
Pinduoduo Inc ADR	5,780	560,602	0.65
		560,602	0.65
Malaysia			
Celcomdigi Bhd	400,700	324,395	0.38
CIMB Group Holdings Bhd	183,700	336,876	0.39
Hong Leong Bank Berhad Bhd	67,400	309,906	0.36
IHH Healthcare Bhd	261,300	426,588	0.50
Malayan Banking Bhd	272,800	624,728	0.73
Nestle (Malaysia) Berhad Bhd	11,200	250,425	0.29
Public Bank Berhad Bhd	621,200	633,495	0.74
Sunway Bhd	79,300	84,948	0.10
		2,991,361	3.49

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Mexiko			
Arca Continental SAB de CV	46,000	381,690	0.44
Grupo Aeroport Del Sureste B	3,655	94,267	0.11
Grupo Comercial Chedraui Sa	31,100	187,742	0.22
Grupo Financiero Banorte	62,900	406,451	0.47
Kimberly Clark De Mexico A	184,200	260,096	0.30
Walmart De Mexico SAB	209,600	553,214	0.64
		1,883,460	2.18
Niederlande			
Nepi Rockcastle N.V.	18,688	136,659	0.16
		136,659	0.16
Peru			
Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32
		274,980	0.32
Philippinen			
Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24
BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23
International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24
SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15
		732,872	0.86
Polen			
Bank Pekao SA	4,896	163,453	0.19
Dino Polska SA	2,072	195,532	0.23
LPP SA	47	176,936	0.21
PKO Bank Polski SA	14,827	214,512	0.25
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	10,756	119,366	0.14
		869,799	1.02
Republik Korea			
Coway Co Ltd	4,753	215,994	0.25
DB Insurance Co Ltd	2,616	182,675	0.21
HD Hyundai Electric Co Ltd	494	128,185	0.15
Hyundai Rotem Company	2,768	93,448	0.11
KB Financial Group Inc	4,196	236,286	0.28

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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Republik Korea (Fortsetzung)			
Kia Corp	5,388	368,557	0.43
Meritz Financial Group Inc	1,909	134,861	0.16
Naver Corp	1,318	178,073	0.21
Samsung Biologics Co Ltd	387	249,474	0.29
Samsung C&T Corp	4,078	318,007	0.37
Samsung Electronics Co Ltd	58,294	2,106,608	2.45
Samsung Engineering Co Ltd	13,910	156,377	0.18
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	1,514	368,691	0.43
Samsung SDS Co Ltd	2,661	231,006	0.27
SK Square Co Ltd	2,034	109,565	0.13
SK Telecom Co Ltd	7,939	297,682	0.35
		5,375,489	6.27
Russland			
Sberbank Rossii ADR	160,000	0	0.00
		0	0.00
Singapur			
Trip.com Group Ltd ADR	7,701	528,751	0.62
		528,751	0.62
Südafrika			
Bid Corp Ltd	11,944	272,535	0.32
Bidvest Group Ltd	21,939	306,553	0.36
Capitec Bank Holdings Ltd	2,191	363,929	0.42
Clicks Group Ltd	16,483	325,904	0.38
Discovery Ltd	19,028	196,401	0.23
Firststrand Ltd	120,208	483,890	0.56
Sanlam Ltd	107,063	492,932	0.57
Shoprite Holdings Ltd	8,786	137,121	0.16
Standard Bank Group Ltd	33,606	394,937	0.46
Woolworths Holdings Ltd	70,470	232,846	0.27
		3,207,048	3.73

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Taiwan			
Accton Technology Corp	15,000	353,673	0.41
Asia Vital Components Co.	12,000	228,035	0.27
ASUSTeK Computer Inc	12,000	225,472	0.26
Chang Hwa Commercial Bank	190,000	103,448	0.12
Chunghwa Telecom Co Ltd	182,000	685,598	0.80
Compal Electronics Inc	217,000	249,205	0.29
CTBC Financial Holding Co Ltd	688,000	820,534	0.96
Delta Electronics Inc	48,000	630,298	0.73
E.Sun Financial Holding Co Ltd	954,000	784,221	0.91
Eclat Textile Co Ltd	12,000	186,308	0.22
Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	430,850	0.50
First Financial Holding Co Ltd	821,000	678,647	0.79
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46
Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27
International Games System C	7,000	207,964	0.24
Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23
Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01
Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90
Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14
Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12
President Chain Store Corp	41,000	328,905	0.38
Quanta Computer Inc	59,000	516,494	0.60
Realtek Semiconductor Corp	11,000	190,578	0.22
Sinopac Financial Holdings Co Ltd	921,000	643,319	0.75
Taishin Financial Holding Co	1,056,000	560,460	0.65
Taiwan Business Bank Ltd	832,905	377,271	0.44
Taiwan Cement Corp	413,000	399,338	0.47
Taiwan Cooperative Financial Holding Co	936,985	694,497	0.81
Taiwan Mobile Co Ltd	67,000	231,954	0.27
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	250,000	8,197,472	9.55
Uni President Enterprises Corp	237,000	584,828	0.68
Voltronic Power Technology Corp	2,000	113,468	0.13
Wistron Corp	61,000	193,506	0.23

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Taiwan (Fortsetzung)			
Wiwynn Corp	3,000	239,747	0.28
Yuanta Financial Holding Co Ltd	772,000	800,622	0.93
		22,346,148	26.02
Thailand			
Bangkok Dusit Medical	383,200	275,360	0.32
Bumrungrad Hospital Public NVDR	32,400	189,582	0.22
Kasikornbank Pcl Nvdr	19,200	87,567	0.10
Siam Cement Pcl Nvdr	42,800	210,893	0.25
		763,402	0.89
Türkei			
BIM Birlesik Magazalar AS	16,755	250,421	0.29
Turk Hava Yollari Ao	10,650	84,633	0.10
Yapi Ve Kredi Bankasi	143,663	124,403	0.15
		459,457	0.54
Ungarn			
Chemical Works of Gedeon Richter Plc	17,250	451,591	0.53
		451,591	0.53
Vereinigte Arabische Emirate			
Abu Dhabi Commercial Bank	101,564	288,125	0.34
Dubai Islamic Bank	181,448	350,245	0.41
Emaar Properties Pjsc	96,992	339,322	0.40
Emirates NBD PJSC	70,107	409,413	0.48

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Arabische Emirate (Fortsetzung)			
Emirates Telecom Group Co	127,589	566,900	0.66
First Abu Dhabi Bank Pjsc	67,662	253,107	0.30
		2,207,112	2.59
AKTIEN INSGESAMT		85,190,824	99.30
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		85,190,824	99.30
Wertpapieranlagen insgesamt		85,190,824	99.30
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,153,988	1.35
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(556,317)	(0.65)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		85,788,495	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	31,161	EUR	29,873	15/01/2025	211
State Street	EUR	859,576	USD	901,534	15/01/2025	(11,014)
						(10,803)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	15.05
Halbleitergeräte und -produkte	9.71
Technologie	6.75
Pharmazeutika und Biotechnologie	6.60
Einzelhandel	6.45
Internet, Software und IT-Dienste	6.44
Kommunikation	5.51
Gesundheitswesen	4.40
Versicherungen	4.38
Elektrogeräte und -komponenten	4.16
Industrie	3.86
Nahrungsmittel und Getränke	3.44
Erdöl und Erdgas	2.61
Finanzdienstleistungen	2.36
Automobile	2.33
Hotels, Restaurants und Freizeit	2.32
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	1.73
Medien	1.65
Baustoffe und Baumaterialien	1.63
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	1.47
Metalle und Bergbau	1.25
Haushaltsartikel und Gebrauchsgüter	1.06
Energie- und Wasserversorgung	0.87
Immobilien	0.83
Chemikalien	0.51
Unterkunft	0.41
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.40
Nichtzyklische Konsumgüter	0.33
Papier- und Forstprodukte	0.30
Bau- und Ingenieurwesen	0.25
Luftfahrt und Verteidigung	0.13
Unterhaltung	0.11
Gesamt	99.30

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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				Volkswagen Leasing GmbH 4% 11/04/2031	664,000	676,523	0.33
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	477,000	492,574	0.24	Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	500,000	515,565	0.25
Commonwealth Bank of Australia 1.625% 10/02/2031	600,000	559,794	0.27	Vonovia SE 5% 23/11/2030	1,100,000	1,194,259	0.58
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	704,000	734,371	0.36			7,421,752	3.61
		1,786,739	0.87	Finnland			
Belgien				Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	900,000	958,698	0.47
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	500,000	493,530	0.24	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,000,000	906,160	0.44
Crelan SA FRN 28/02/2030	1,000,000	1,100,540	0.54			1,864,858	0.91
European Union 1.25% 04/04/2033	1,200,000	1,078,955	0.52	Frankreich			
European Union 1.75% 01/08/2034	1,000,000	899,790	0.44	Arkema SA 3.5% 12/09/2034	400,000	396,560	0.19
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	600,000	613,608	0.30	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	700,000	744,730	0.36
		4,186,423	2.04	BNP Paribas SA 2.1% 07/04/2032	1,000,000	909,670	0.44
Dänemark				BNP Paribas SA 4.095% 13/02/2034	900,000	925,596	0.45
Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	943,132	0.46	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	1,000,000	920,400	0.45
		943,132	0.46	BPCE SA FRN 02/03/2032	900,000	873,432	0.42
Deutschland				BPCE SA FRN 08/03/2033	1,000,000	1,023,880	0.50
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	800,000	808,178	0.39	BPCE SA FRN 14/06/2034	1,000,000	1,068,800	0.52
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	500,000	509,305	0.25	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	1,000,000	1,029,780	0.50
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	200,000	212,352	0.10	Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	300,000	297,669	0.14
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	500,000	486,675	0.24	CNP Assurances SA FRN 30/06/2031	800,000	737,488	0.36
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	500,000	497,225	0.24	Compagnie de St Gobain SA 3.625% 08/04/2034	700,000	709,429	0.34
Merck KgaA FRN 27/08/2054	500,000	504,410	0.25	Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	300,000	269,862	0.13
NRW Bank 2.875% 05/04/2033	2,000,000	2,017,260	0.98	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	600,000	609,138	0.30
				Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	1,000,000	1,018,990	0.50
				Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,000,000	991,330	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Italien			
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	500,000	523,215	0.25	A2A SpA 0.625% 28/10/2032	1,000,000	811,720	0.39
Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% 04/03/2032	800,000	693,728	0.34	A2A SpA FRN Perp.	546,000	564,608	0.27
Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 3.125% 22/02/2033	1,200,000	1,211,220	0.59	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,000,000	860,250	0.42
Electricité de France SA FRN Perp.	1,200,000	1,174,332	0.57	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,400,000	1,318,095	0.64
Engie SA 3.875% 06/12/2033	900,000	926,775	0.45	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	600,000	667,980	0.32
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.75% 25/11/2032	1,000,000	977,560	0.48	Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	1,356,000	1,385,181	0.67
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,200,000	1,068,648	0.52	Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	1,000,000	1,014,880	0.49
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	900,000	790,344	0.38	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	600,000	619,932	0.30
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	500,000	418,090	0.20	ENI SpA FRN Perp.	1,267,000	1,256,142	0.61
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12/05/2030	600,000	565,680	0.28	Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	900,000	962,172	0.47
La Banque Postale Home Loan 3% 31/07/2031	500,000	504,255	0.25	Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	600,000	534,244	0.26
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	300,000	307,518	0.15	Iren SpA 0.25% 17/01/2031	600,000	507,318	0.25
Orange SA FRN Perp.	200,000	213,012	0.10	Iren SpA 3.875% 22/07/2032	900,000	927,963	0.45
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2033	600,000	610,920	0.30	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	403,000	414,324	0.20
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	800,000	836,760	0.41	Terna SpA 3.875% 24/07/2033	800,000	827,304	0.40
Schneider Electric SA 3.5% 12/06/2033	700,000	724,521	0.35	Terna SpA FRN Perp.	1,051,000	1,086,356	0.53
Société Générale SA 0.875% 24/09/2029	800,000	711,040	0.35	Terna SpA FRN Perp.	950,000	912,798	0.44
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	600,000	598,632	0.29			14,671,267	7.11
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	1,100,000	1,204,164	0.59				
		26,587,168	12.93	Japan			
Irland				Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	451,000	457,571	0.22
CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2031	800,000	841,472	0.41			457,571	0.22
		841,472	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Luxemburg				Österreich			
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,000,000	852,580	0.41	Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	400,000	411,144	0.20
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	1,000,000	961,800	0.47	Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	700,000	724,626	0.35
Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	408,000	409,705	0.20	Raiffeisenverband Salzburg eGen 3.125% 24/01/2029	800,000	807,784	0.39
SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	1,000,000	940,330	0.46	Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	176,854	0.09
		3,164,415	1.54	Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	500,000	526,890	0.26
Niederlande						2,647,298	1.29
Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	400,000	400,780	0.19	Philippinen			
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	475,000	483,560	0.24	Asian Development Bank 1.95% 22/07/2032	2,200,000	2,086,172	1.01
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,000,000	986,640	0.48			2,086,172	1.01
Coöperatieve Rabobank UA 3.106% 07/06/2033	1,000,000	1,019,630	0.50	Portugal			
Coöperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	1,100,000	1,131,603	0.55	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,400,000	1,381,918	0.67
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	712,000	624,403	0.30			1,381,918	0.67
Heimstadten Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	500,000	433,825	0.21	Spanien			
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,200,000	1,174,620	0.57	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	600,000	599,094	0.29
ING Groep NV FRN 23/05/2034	1,000,000	1,082,960	0.53	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	1,000,000	1,015,690	0.49
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	416,000	425,834	0.21	Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	600,000	601,770	0.29
NN Group NV FRN 03/11/2043	803,000	904,716	0.44	Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	1,100,000	1,189,958	0.58
Sandoz Finance BV 4.22% 17/04/2030	510,000	535,306	0.26	Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	900,000	973,260	0.47
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	200,000	205,624	0.10	Caixabank SA FRN 19/07/2034	1,000,000	1,107,160	0.54
		9,409,501	4.58	EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	900,000	954,135	0.46
				NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	1,300,000	1,086,709	0.53
				Telefonica Emisiones SAU 2.592% 25/05/2031	1,000,000	968,270	0.47
						8,496,046	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten			
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	400,000	360,139	0.18
AT&T Inc 3.375% 15/03/2034	1,400,000	1,399,247	0.68
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	1,200,000	1,253,356	0.61
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	665,000	677,827	0.33
International Bank for Reconstruction and Development 2.9% 14/02/2034	1,800,000	1,818,481	0.88
John Deere Capital Corp 3.45% 16/07/2032	800,000	821,020	0.40
Kellanova Co 3.75% 16/05/2034	345,000	353,001	0.17
National Grid North America Inc 4.668% 12/09/2033	600,000	646,298	0.31
Stryker Corp 3.375% 11/09/2032	439,000	444,538	0.22
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	656,000	660,479	0.32
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	338,000	333,960	0.16
		8,768,346	4.26

Vereinigtes Königreich			
Amcors UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,000,000	954,830	0.46
Barclays Bank Plc FRN 12/05/2032	1,000,000	867,510	0.42
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2033	1,000,000	1,058,810	0.51
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	1,009,000	1,026,476	0.50
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	650,000	646,633	0.31
Motability Operations 3.875% 24/01/2034	441,000	452,528	0.22
Nationwide Building Society 1.375% 29/06/2032	1,200,000	1,085,124	0.53
Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	536,000	548,344	0.27

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	429,000	443,453	0.22
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	464,000	510,999	0.25
		7,594,707	3.69
ANLEIHEN INSGESAMT		102,308,785	49.72

SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN

Belgien

Belgium (Kingdom of) 0.35% 22/06/2032	8,160,000	6,833,591	3.32
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	1,460,000	1,294,962	0.63
		8,128,553	3.95

Bulgarien

Bulgaria 3.625% 05/09/2032	1,144,000	1,171,628	0.57
		1,171,628	0.57

Chile

Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,100,000	933,889	0.45
		933,889	0.45

Frankreich

Agence Française de Développement 1.625% 25/05/2032	1,300,000	1,167,829	0.57
Agence Française de Développement 3.5% 25/02/2033	2,200,000	2,238,192	1.09
BPI France Financement SA 3.375% 25/11/2032	900,000	912,303	0.44
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,000,000	995,990	0.48
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	1,000,000	847,580	0.41
France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	7,500,000	7,717,049	3.75
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	400,000	396,356	0.19

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Region of Ile de France France (Republic of) 2.23% 19/07/2032	1,300,000	1,208,571	0.59
Region of Ile de France France (Republic of) 3.2% 25/05/2034	1,400,000	1,378,160	0.67
SFIL SA 3.25% 05/10/2032	1,000,000	1,001,240	0.49
Société des Grands Projets 0.3% 25/11/2031	1,500,000	1,242,750	0.60
UNEDIC 1.5% 20/04/2032	900,000	812,754	0.40
UNEDIC 3.125% 25/04/2033	1,500,000	1,501,725	0.73
		21,420,499	10.41
Irland			
Ireland (Republic of) 0.35% 18/10/2032	1,200,000	1,024,548	0.50
		1,024,548	0.50
Italien			
Italy (Republic of) 4.2% 01/03/2034	6,000,000	6,381,780	3.10
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	10,180,000	11,953,864	5.82
		18,335,644	8.92
Kanada			
Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	1,057,000	1,056,725	0.51
Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	800,000	682,233	0.33
Canada - Quebec (Province of) 3% 24/01/2033	1,800,000	1,809,809	0.88
		3,548,767	1.72
Niederlande			
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,200,000	965,364	0.47
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	1,200,000	1,218,984	0.59
BNG Bank NV 3.25% 29/08/2033	1,000,000	1,032,770	0.50
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	1,000,000	839,110	0.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)			
Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	800,000	720,960	0.35
Neder Waterschapsbank 2.625% 10/01/2034	1,100,000	1,081,938	0.53
		5,859,126	2.85
Österreich			
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	7,760,000	7,869,803	3.84
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2034	700,000	707,175	0.34
		8,576,978	4.18
Peru			
Peru (Republic of) 1.25% 11/03/2033	1,000,000	814,450	0.40
		814,450	0.40
Portugal			
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	2,700,000	2,589,354	1.26
		2,589,354	1.26
Spanien			
Adif Alta Velocidad 3.65% 30/04/2034	800,000	812,704	0.40
Adif Alta Velocidad 3.9% 30/04/2033	800,000	835,304	0.41
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/04/2032	11,570,000	9,994,628	4.87
Spain (Kingdom of) 3.05% 30/04/2031	1,000,000	1,016,640	0.49
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	5,000,000	5,093,800	2.48
Spain (Kingdom of) 3.55% 31/10/2033	6,260,000	6,540,448	3.18
		24,293,524	11.83
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAM		96,696,960	47.04

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	71	3,392,361	1.65
		3,392,361	1.65
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		3,392,361	1.65
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		202,398,106	98.41
Wertpapieranlagen insgesamt		202,398,106	98.41
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,760,375	1.34
Sonstige Nettovermögenswerte		513,615	0.25
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		205,672,096	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 2024 (in EUR)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(259)	(30,525,740)	06/03/2025	401,460
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	312	41,633,280	06/03/2025	(953,890)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	(76)	(8,130,860)	06/03/2025	35,720
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	49	5,879,020	06/03/2025	(122,990)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	63	7,774,200	06/03/2025	(163,200)
Gesamt					(802,900)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	46.75
Banken	19.42
Finanzdienstleistungen	7.23
Elektrogeräte und -komponenten	4.17
Immobilien	2.97
Kommunikation	2.11
Versorgungsbetriebe	1.86
Offene Investmentfonds	1.65
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.61
Industrie	1.51
Erdöl und Erdgas	1.39
Versicherungen	1.11
Technologie	0.94
Verkehr und Transport	0.93
Automobile	0.60
Baustoffe und Baumaterialien	0.56
Nahrungsmittel und Getränke	0.55
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.52
Gesundheitswesen	0.44
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.40
Bau- und Ingenieurwesen	0.36
Zyklische Konsumgüter	0.32
Einzelhandel	0.26
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.22
Mortgage und Asset Backed Securities	0.19
Chemikalien	0.19
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.15
Gesamt	98.41

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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				Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	3,000,000	2,920,050	0.49
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 21/05/2027	2,400,000	2,403,900	0.41	Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028	2,000,000	2,033,080	0.34
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	1,219,000	1,258,800	0.21	Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	401,064	0.07
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	607,000	633,186	0.11	LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	2,000,000	1,988,900	0.34
		4,295,886	0.73	Merck KgaA FRN 27/08/2054	1,500,000	1,513,230	0.26
Belgien				NRW Bank 0.1% 09/07/2035	2,600,000	1,951,716	0.33
Crelan SA FRN 28/02/2030	3,000,000	3,301,620	0.56	NRW Bank 1.25% 21/03/2044	2,500,000	1,806,025	0.30
European Union 0.7% 06/07/2051	5,500,000	3,081,870	0.52	Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	900,000	937,044	0.16
European Union 3.375% 04/11/2042	4,000,000	4,063,400	0.68			28,035,623	4.73
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	2,500,000	2,556,700	0.43	Finnland			
KBC Groep NV FRN 07/12/2031	3,000,000	2,863,890	0.48	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	2,000,000	1,812,320	0.31
KBC Groep NV FRN 29/03/2026	1,600,000	1,593,520	0.27			1,812,320	0.31
		17,461,000	2.94	Frankreich			
Dänemark				Arkea Home Loans SFH 1.75% 16/05/2032	600,000	553,254	0.09
Orsted A/S FRN Perp.	2,500,000	2,593,200	0.44	Arkema SA 3.5% 12/09/2034	1,500,000	1,487,100	0.25
		2,593,200	0.44	Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	1,500,000	1,513,860	0.26
Deutschland				BNP Paribas SA 0.625% 03/12/2032	3,000,000	2,404,110	0.41
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	3,000,000	3,030,666	0.51	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,700,000	2,485,080	0.42
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	2,500,000	2,546,525	0.43	BPCE SA FRN 02/03/2032	3,000,000	2,911,440	0.49
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	2,500,000	2,627,675	0.44	BPCE SA FRN 14/01/2028	3,000,000	2,847,420	0.48
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	1,500,000	1,592,640	0.27	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	2,900,000	2,986,362	0.50
Commerzbank AG FRN 29/12/2031	2,000,000	1,921,000	0.32	Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	1,800,000	1,821,906	0.31
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	2,800,000	2,766,008	0.47	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	2,500,000	2,538,075	0.43
				Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	2,000,000	2,037,980	0.34
				Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,100,000	2,117,241	0.36

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	2,000,000	2,092,860	0.35
Engie SA 3.875% 06/12/2033	2,400,000	2,471,400	0.42
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	3,500,000	3,116,890	0.53
Klepierre SA 2% 12/05/2029	1,500,000	1,450,155	0.24
La Banque Postale FRN 01/04/2031	1,200,000	1,191,984	0.20
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12/05/2030	2,000,000	1,885,600	0.32
Orange SA FRN Perp.	500,000	532,530	0.09
Orange SA FRN Perp.	2,000,000	1,991,640	0.34
Société Générale SA 1.25% 12/06/2030	2,500,000	2,214,600	0.37
Société Générale SA FRN 02/12/2027	3,000,000	2,855,970	0.48
Société Générale SA FRN 28/09/2029	2,100,000	2,196,432	0.37
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	2,000,000	1,995,440	0.34
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,500,000	2,736,738	0.46
Veolia Environnement SA FRN Perp.	3,000,000	2,944,826	0.50
		55,380,893	9.35
Irland			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	3,000,000	2,956,620	0.50
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,000,000	1,915,000	0.32
Vodafone Internat Finance 3.375% 01/08/2033	3,000,000	3,019,950	0.51
		7,891,570	1.33
Italien			
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	2,000,000	2,226,600	0.38
Assicurazioni Generali SpA FRN 30/11/2049	2,000,000	2,017,060	0.34
Banco BPM SpA 3.375% 24/01/2030	3,000,000	3,058,410	0.52
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	3,000,000	3,044,640	0.51

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)			
Credit Agricole Italia SpA 1% 30/09/2031	3,000,000	2,651,370	0.45
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	1,500,000	1,549,830	0.26
Enel SpA FRN Perp.	2,400,000	2,254,584	0.38
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	2,289,000	2,397,155	0.40
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	3,000,000	3,084,300	0.52
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,216,000	1,256,310	0.21
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	1,600,000	1,654,608	0.28
Terna SpA FRN Perp.	2,000,000	2,067,280	0.35
Terna SpA FRN Perp.	3,000,000	2,882,520	0.49
		30,144,667	5.09
Japan			
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	2,500,000	2,536,425	0.43
Sumitomo Mitsui Trust Bank 0.277% 25/10/2028	3,000,000	2,722,830	0.46
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09/07/2032	3,500,000	3,078,740	0.52
		8,337,995	1.41
Kanada			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	2,500,000	2,547,819	0.43
		2,547,819	0.43
Luxemburg			
European Investment Bank 0.01% 15/05/2041	2,000,000	1,220,140	0.21
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	2,000,000	1,322,360	0.22
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,500,000	2,131,450	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Luxemburg (Fortsetzung)			
Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	2,000,000	2,075,400	0.35
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,593,000	1,565,138	0.26
		8,314,488	1.40
Niederlande			
Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	1,100,000	1,102,145	0.19
Adecco International Finance Services BV FRN 21/03/2082	2,000,000	1,857,860	0.31
Alliander NV FRN Perp.	2,500,000	2,476,150	0.42
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	2,500,000	2,466,600	0.42
BMW Intl Investment BV 3.25% 17/11/2028	2,000,000	2,028,660	0.34
Cooperatieve Rabobank UA 3.106% 07/06/2033	2,000,000	2,039,260	0.34
CTP NV 0.75% 18/02/2027	2,000,000	1,905,220	0.32
Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	1,300,000	1,268,020	0.21
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	703,000	616,510	0.10
Iberdrola International BV FRN Perp.	2,500,000	2,404,900	0.41
ING Groep NV FRN 13/11/2030	3,000,000	2,936,550	0.50
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	2,200,000	2,297,086	0.39
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	4,000,000	4,094,560	0.69
NN Group NV FRN 03/11/2043	3,000,000	3,380,010	0.57
		30,873,531	5.21
Norwegen			
Telenor ASA 4% 03/10/2030	2,500,000	2,627,350	0.44
		2,627,350	0.44

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Österreich			
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	3,000,000	3,083,580	0.52
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	2,600,000	2,691,468	0.45
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	1,200,000	1,223,592	0.21
Raiffeisenverband Salzburg eGen 3.125% 24/01/2029	1,900,000	1,918,487	0.32
		8,917,127	1.50
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	3,000,000	2,944,358	0.50
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	2,000,000	1,955,340	0.33
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	3,000,000	2,961,252	0.50
		7,860,950	1.33
Schweden			
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	693,000	729,071	0.12
Telia company AB FRN 21/12/2082	2,500,000	2,567,450	0.43
Volvo Treasury AB 3.125% 08/02/2029	986,000	990,516	0.17
		4,287,037	0.72
Schweiz			
Aptiv Plc 1.6% 15/09/2028	2,000,000	1,905,872	0.32
		1,905,872	0.32
Spanien			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	2,000,000	1,981,900	0.33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	2,400,000	2,396,376	0.40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	3,000,000	3,047,070	0.51
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	2,000,000	2,114,860	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)			
Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	1,500,000	1,498,305	0.25
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	2,000,000	2,005,900	0.34
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	2,500,000	2,572,425	0.43
Caixabank SA FRN 09/02/2029	2,400,000	2,219,352	0.37
Caixabank SA FRN 10/07/2026	2,000,000	1,975,580	0.33
Caixabank SA FRN 18/06/2031	3,000,000	2,924,780	0.49
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,200,000	1,131,912	0.19
Naturgy Finance Iberia SA 3.625% 02/10/2034	2,400,000	2,388,216	0.40
Nortegas Energia Distri 2.065% 28/09/2027	2,000,000	1,933,640	0.33
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	3,400,000	2,842,162	0.48
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	2,000,000	2,057,820	0.35
		33,090,298	5.56
Vereinigte Staaten			
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	2,000,000	1,795,315	0.30
John Deere Capital Corp 3.45% 16/07/2032	2,500,000	2,565,686	0.43
Kellanova Co 3.75% 16/05/2034	1,500,000	1,534,789	0.26
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,500,000	1,485,000	0.25
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	1,158,000	1,165,906	0.20
VF Corp 0.25% 25/02/2028	1,000,000	892,076	0.15
		9,438,772	1.59
Vereinigtes Königreich			
Barclays Bank Plc FRN 31/05/2036	2,000,000	2,087,060	0.35
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	2,000,000	2,034,640	0.34
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	1,626,000	1,617,577	0.27

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
National Grid Plc 0.553% 18/09/2029	2,000,000	1,780,600	0.30
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	3,000,000	2,946,810	0.50
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,500,000	2,277,200	0.38
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	2,000,000	2,067,380	0.35
Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	2,500,000	2,283,150	0.38
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	321,000	327,555	0.06
		17,421,972	2.93
ANLEIHEN INSGESAMT		283,238,370	47.76
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Belgien			
Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2031	2,000,000	1,668,840	0.28
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,400,000	877,128	0.15
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	5,300,000	4,385,167	0.74
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	2,500,000	1,758,650	0.30
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,400,000	1,471,540	0.25
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	6,000,000	6,486,840	1.09
		16,648,165	2.81
Chile			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	2,500,000	2,122,475	0.36
Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	3,000,000	2,993,730	0.50
Chile (Republic of) 4.125% 05/07/2034	4,500,000	4,648,545	0.78
		9,764,750	1.64

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Deutschland			
Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	9,000,000	9,818,010	1.66
Land Nordrhein Westfalen 0.75% 16/08/2041	3,000,000	2,086,710	0.35
		11,904,720	2.01
Frankreich			
Agence Française de Développement 0.125% 29/09/2031	2,000,000	1,637,920	0.28
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	3,600,000	3,203,316	0.54
Agence Française de Développement 0.5% 25/05/2030	4,000,000	3,515,520	0.59
BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	4,000,000	3,805,520	0.64
BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	3,500,000	3,459,680	0.58
Bpifrance SACA 3.375% 25/05/2034	4,000,000	4,023,920	0.68
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 01/03/2030	4,000,000	4,067,600	0.69
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	19,000,000	16,104,019	2.71
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	15,500,000	10,082,595	1.70
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	12,000,000	9,781,680	1.65
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	5,000,000	4,948,600	0.83
France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	840,000	952,392	0.16
Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	2,500,000	2,402,825	0.41
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	700,000	693,623	0.12
UNEDIC 0.01% 25/11/2028	4,500,000	4,061,925	0.68
UNEDIC 0.25% 16/07/2035	1,500,000	1,106,550	0.19
		73,847,685	12.45

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Irland			
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	3,000,000	3,054,930	0.51
		3,054,930	0.51
Italien			
Italy (Republic of) 0.25% 15/03/2028	5,000,000	4,651,100	0.78
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	4,000,000	3,844,800	0.65
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	6,900,000	6,393,885	1.08
Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	5,000,000	4,041,100	0.68
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	4,000,000	2,696,720	0.45
Italy (Republic of) 3% 01/10/2029	4,500,000	4,531,860	0.76
Italy (Republic of) 3.45% 15/07/2027	4,000,000	4,095,280	0.69
Italy (Republic of) 3.5% 15/02/2031	5,000,000	5,123,150	0.86
Italy (Republic of) 3.85% 01/07/2034	12,000,000	12,403,679	2.09
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	4,000,000	4,268,920	0.72
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	3,000,000	3,333,870	0.56
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	5,000,000	5,672,650	0.96
		61,057,014	10.28
Kanada			
Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	2,644,000	2,643,313	0.45
Canada - Quebec (Province of) 0.01% 15/10/2029	1,680,000	1,479,776	0.25
Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	3,000,000	2,558,375	0.43
		6,681,464	1.13

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	3,000,000	2,413,410	0.41
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	5,000,000	3,628,500	0.61
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	3,500,000	3,555,370	0.60
		9,597,280	1.62
Österreich			
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	7,000,000	6,178,130	1.04
Austria (Republic of) 0.75% 20/02/2028	4,000,000	3,817,760	0.64
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	1,900,000	1,530,298	0.26
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	10,000,000	9,701,600	1.64
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	4,000,000	4,056,600	0.68
		25,284,388	4.26
Portugal			
Portugal (Republic of) 1.15% 11/04/2042	3,000,000	2,185,830	0.37
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	2,000,000	2,069,680	0.35
		4,255,510	0.72
Rumänien			
Romania (Government of) 2% 14/04/2033	2,500,000	1,899,500	0.32
		1,899,500	0.32
Spanien			
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	8,000,000	4,583,360	0.77
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	5,000,000	4,627,800	0.78
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	2,500,000	2,264,650	0.38
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	10,000,000	10,187,600	1.72
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2043	4,500,000	4,447,350	0.75

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)			
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	4,748,000	5,592,907	0.94
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	5,000,000	5,999,450	1.01
Spain (Kingdom of) 5.9% 30/07/2026	4,000,000	4,225,520	0.71
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	5,000,000	5,688,000	0.96
		47,616,637	8.02
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		271,612,043	45.77
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	596	28,373,418	4.79
		28,373,418	4.79
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		28,373,418	4.79
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		583,223,831	98.32
Wertpapieranlagen insgesamt		583,223,831	98.32
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		4,509,672	0.76
Sonstige Nettovermögenswerte		5,475,935	0.92
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		593,209,438	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 2024 (in EUR)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	265	31,232,900	06/03/2025	(413,410)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	(46)	(6,138,240)	06/03/2025	16,040
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	32	4,245,760	06/03/2025	(272,000)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	566	60,553,510	06/03/2025	(268,850)
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	1	119,980	06/03/2025	(2,510)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(93)	(11,476,200)	06/03/2025	245,600
Gesamt					(695,130)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	44.53
Banken	24.63
Finanzdienstleistungen	5.83
Offene Investmentfonds	4.79
Elektrogeräte und -komponenten	2.53
Immobilien	2.21
Kommunikation	2.20
Versorgungsbetriebe	1.51
Industrie	1.13
Versicherungen	0.95
Technologie	0.84
Erdöl und Erdgas	0.81
Baustoffe und Baumaterialien	0.74
Automobile	0.70
Verkehr und Transport	0.62
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.53
Gesundheitswesen	0.52
Energie- und Wasserversorgung	0.50
Internet, Software und IT-Dienste	0.49
Maschinenbau und Industrierausrüstung	0.43
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.35
Bau- und Ingenieurwesen	0.30
Nahrungsmittel und Getränke	0.26
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.26
Chemikalien	0.25
Mortgage und Asset Backed Securities	0.21
Zyklische Konsumgüter	0.20
Gesamt	98.32

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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				Munich Re FRN 26/05/2042	800,000	667,888	0.77
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	600,000	619,590	0.72	Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	900,000	760,932	0.89
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	600,000	619,470	0.71			5,599,755	6.47
Sydney Airport Finance 3.75% 30/04/2032	600,000	617,736	0.71	Finnland			
		1,856,796	2.14	Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	700,000	599,277	0.69
Belgien						599,277	0.69
Anheuser Busch Inbev SA 3.75% 22/03/2037	600,000	613,392	0.71	Frankreich			
Crelan SA FRN 28/02/2030	600,000	660,324	0.76	Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	600,000	587,694	0.68
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	600,000	583,272	0.67	APRR SA 1.5% 17/01/2033	400,000	354,744	0.41
		1,856,988	2.14	APRR SA 1.625% 13/01/2032	300,000	273,411	0.32
Dänemark				Arkema SA 0.75% 03/12/2029	700,000	628,978	0.73
Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	479,000	438,587	0.51	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.125% 19/11/2031	300,000	250,341	0.29
Carlsberg Breweries AS 4.25% 05/10/2033	187,000	199,093	0.23	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	400,000	373,172	0.43
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	627,000	644,819	0.74	BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	700,000	617,365	0.71
		1,282,499	1.48	BPCE SA FRN 14/06/2034	400,000	427,520	0.49
Deutschland				BPCE SA FRN 15/09/2027	200,000	191,512	0.22
Bertelsmann Se & Co KGaA 3.5% 29/05/2029	700,000	718,410	0.83	CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	700,000	687,988	0.79
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	300,000	297,813	0.34	Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	350,000	347,252	0.40
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	400,000	426,480	0.49	Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	300,000	317,823	0.37
Deutsche Bank AG FRN 12/07/2035	600,000	621,078	0.72	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	700,000	655,662	0.76
Deutsche Lufthansa AG 3.625% 03/09/2028	700,000	711,683	0.82	Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	600,000	535,716	0.62
Evonik Industries AG 2.25% 25/09/2027	700,000	691,271	0.80	Edenred SE 3.625% 05/08/2032	500,000	503,260	0.58
Merck Financial Services GmbH 0.875% 05/07/2031	800,000	704,200	0.81	Edenred SE 3.625% 13/06/2031	200,000	201,784	0.23
				Electricité de France SA 1% 29/11/2033	800,000	648,592	0.75

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Engie SA 3.875% 06/12/2033	600,000	617,850	0.71
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	700,000	642,173	0.74
Icade SA 1% 19/01/2030	700,000	615,832	0.71
Icade SA 1.5% 13/09/2027	100,000	96,018	0.11
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	700,000	645,379	0.74
Orange SA 1.875% 12/09/2030	700,000	663,817	0.77
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	700,000	732,165	0.85
RTE Réseau De Transport 0.75% 12/01/2034	800,000	639,248	0.74
Schneider Electric SA 3.125% 13/10/2029	400,000	407,328	0.47
Schneider Electric SA 3.5% 09/11/2032	300,000	311,565	0.36
Société Générale SA FRN 21/11/2031	400,000	423,476	0.49
Société Générale SA FRN 22/09/2028	200,000	188,062	0.22
Unibail Rodamco Westfield SE 1.75% 27/02/2034	100,000	85,541	0.10
Unibail Rodamco Westfield SE 4.125% 11/12/2030	600,000	622,008	0.72
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	700,000	631,750	0.73
		14,925,026	17.24
Irland			
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	800,000	711,464	0.82
Dell Bank International 4.5% 18/10/2027	600,000	625,674	0.72
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	400,000	362,476	0.42
Kerry Group Finance Services 0.875% 01/12/2031	400,000	346,740	0.40
Smurfit Kappa Treasury 3.454% 27/11/2032	700,000	712,061	0.82
		2,758,415	3.18

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien			
A2A SpA 1% 02/11/2033	400,000	325,124	0.38
A2A SpA 1% 16/07/2029	300,000	276,618	0.32
Acea SpA 3.875% 24/01/2031	600,000	622,014	0.72
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	700,000	659,047	0.76
Banco BPM SpA 4.625% 29/11/2027	600,000	627,714	0.72
Hera SpA 2.5% 25/05/2029	709,000	696,777	0.80
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	400,000	374,120	0.43
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	200,000	192,788	0.22
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	100,000	110,483	0.13
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	600,000	567,828	0.66
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 15/01/2031	100,000	98,574	0.11
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	800,000	670,552	0.77
Unicredit SpA 4% 05/03/2034	100,000	103,184	0.12
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	600,000	557,286	0.64
		5,882,109	6.78
Japan			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	500,000	528,770	0.61
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	500,000	484,575	0.56
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	200,000	184,214	0.21
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	500,000	497,750	0.57
		1,695,309	1.95
Liechtenstein			
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	700,000	590,723	0.68
		590,723	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Luxemburg				Niederlande (Fortsetzung)			
DH Europe Finance SA 0.45% 18/03/2028	750,000	698,414	0.81	Stellantis NV 4.5% 07/07/2028	700,000	732,228	0.85
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	700,000	627,025	0.72	Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	800,000	707,560	0.82
		1,325,439	1.53			11,479,720	13.25
Niederlande				Norwegen			
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	400,000	419,016	0.48	Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	520,000	562,359	0.65
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	200,000	212,132	0.24			562,359	0.65
Alcon Nederland BV 2.375% 31/05/2028	700,000	690,081	0.80	Österreich			
Argentum (Givaudan) 2% 17/09/2030	400,000	379,480	0.44	Erste Group Bank AG FRN 30/05/2030	600,000	629,040	0.73
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	723,000	718,113	0.83	Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	200,000	205,572	0.24
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	600,000	623,928	0.72	Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	600,000	549,162	0.63
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	800,000	748,581	0.86			1,383,774	1.60
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	700,000	640,206	0.74	Portugal			
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	300,000	285,402	0.33	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	400,000	391,068	0.45
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	800,000	628,448	0.73			391,068	0.45
Givaudan SA 1% 22/04/2027	300,000	288,804	0.33	Schweden			
ING Groep NV FRN 29/09/2028	700,000	652,638	0.75	Essity AB 0.25% 08/02/2031	638,000	555,609	0.64
Koninklijke KPN NV 0.875% 14/12/2032	800,000	669,640	0.77	Essity AB 0.5% 03/02/2030	161,000	143,383	0.17
LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	600,000	582,354	0.67	Skandinaviska Enskilda 0.625% 12/11/2029	700,000	622,209	0.72
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	700,000	716,548	0.83	Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	540,000	548,975	0.63
Paccar Financial Europe 0.01% 01/03/2026	500,000	484,625	0.56			1,870,176	2.16
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	700,000	626,871	0.72	Schweiz			
Siemens Financieringsmat 0.25% 20/02/2029	400,000	363,348	0.42	Aptiv Swiss Holdings Ltd 4.25% 11/06/2036	500,000	507,620	0.59
Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	300,000	309,717	0.36	Raiffeisen Schweiz FRN 03/09/2032	700,000	714,602	0.82
				UBS Group AG FRN 05/11/2028	700,000	648,550	0.75
						1,870,772	2.16

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 13/01/2031	200,000	212,166	0.24	General Motors Financial Co 0.6% 20/05/2027	500,000	473,034	0.55
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	500,000	507,845	0.59	General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	200,000	206,259	0.24
Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	200,000	211,878	0.24	IBM Corp 0.65% 11/02/2032	800,000	677,217	0.78
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	100,000	105,743	0.12	Illinois Tool Works Inc 1% 05/06/2031	300,000	266,063	0.31
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	400,000	401,180	0.46	Illinois Tool Works Inc 2.125% 22/05/2030	500,000	483,759	0.56
Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	200,000	181,334	0.21	JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	600,000	640,577	0.74
Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026	200,000	200,728	0.23	Kraft Heinz Foods Company 3.5% 15/03/2029	700,000	714,247	0.82
Banco Santander SA FRN 23/08/2033	300,000	319,383	0.37	Linde Plc 3.5% 04/06/2034	700,000	715,174	0.83
Caixabank SA FRN 08/08/2036	700,000	713,251	0.82	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	400,000	390,896	0.45
Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	700,000	711,816	0.82	Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	200,000	190,331	0.22
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	500,000	522,585	0.60	MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	700,000	663,383	0.77
		4,087,909	4.70	Morgan Stanley FRN 07/02/2031	700,000	609,941	0.70
Vereinigte Staaten				New York Life Global Funding 3.625% 09/01/2030	550,000	569,155	0.66
Abbvie Inc 2.125% 17/11/2028	700,000	685,522	0.79	Public Storage Op Co 0.875% 24/01/2032	800,000	682,551	0.79
American Tower Corp 0.95% 05/10/2030	800,000	702,187	0.81	Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	700,000	631,435	0.73
AT&T Inc 3.15% 04/09/2036	200,000	190,721	0.22	W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	700,000	691,633	0.80
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	400,000	417,785	0.48			14,518,454	16.78
Becton Dickinson & Co 3.519% 08/02/2031	700,000	712,338	0.82	Vereinigtes Königreich			
Capital One Financial Corp 1.65% 12/06/2029	700,000	657,920	0.76	Ancor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	700,000	668,381	0.77
Citigroup Inc FRN 22/09/2033	600,000	628,370	0.73	Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	700,000	702,464	0.81
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	700,000	628,360	0.73	British Telecommunication 3.75% 13/05/2031	600,000	619,770	0.72
Fiserv Inc 4.5% 24/05/2031	600,000	640,178	0.74	Bupa Finance Plc 1.75% 14/06/2027	400,000	449,495	0.52
Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15/05/2028	600,000	649,418	0.75	Coca Cola Europacific 3.25% 21/03/2032	335,000	336,812	0.39
				Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	330,000	298,333	0.34

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				OFFENE INVESTMENTFONDS			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Frankreich			
Diageo Finance Plc 3.125% 28/02/2031	700,000	704,697	0.81	AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	356	918,629	1.07
Glaxosmithkline Capital 1.75% 21/05/2030	700,000	661,024	0.76			918,629	1.07
GSK Consumer Healthcare 2.125% 29/03/2034	700,000	634,893	0.73	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
Lloyds Banking Group Plc FRN 11/01/2029	600,000	626,286	0.72			918,629	1.07
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	700,000	636,941	0.74	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	700,000	635,383	0.73			86,266,552	99.57
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	700,000	637,616	0.74	Wertpapieranlagen insgesamt		86,266,552	99.57
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	300,000	286,179	0.33	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		148,545	0.17
Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	400,000	409,212	0.47	Sonstige Nettovermögenswerte		228,203	0.26
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	600,000	598,770	0.69	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	100,000	97,235	0.11			86,643,300	100.00
Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	466,000	483,149	0.56				
Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	700,000	683,375	0.79				
Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	700,000	641,340	0.74				
		10,811,355	12.47				
ANLEIHEN INSGESAMT		85,347,923	98.50				

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 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Natixis	USD	3,750,000	EUR	3,550,874	14/02/2025	64,278
Société Générale	GBP	1,050,000	EUR	1,266,564	14/02/2025	741
UBS Europe SE	USD	2,360,000	EUR	2,240,920	14/02/2025	34,216
UBS Europe SE	EUR	5,739,788	USD	6,100,000	14/02/2025	(140,860)
UBS Europe SE	EUR	1,665,913	GBP	1,400,000	14/02/2025	(23,827)
						(65,452)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(96)	(11,314,560)	06/03/2025	77,760
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	(19)	(2,535,360)	06/03/2025	50,300
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	8	1,061,440	06/03/2025	(44,640)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	123	13,159,155	06/03/2025	(28,905)
				Gesamt	54,515

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	27.14
Finanzdienstleistungen	19.29
Industrie	8.45
Elektrogeräte und -komponenten	5.94
Kommunikation	5.90
Immobilien	4.02
Gesundheitswesen	3.08
Nichtzyklische Konsumgüter	2.90
Chemikalien	2.69
Automobile	2.62
Verkehr und Transport	2.14
Versicherungen	1.96
Technologie	1.92
Nahrungsmittel und Getränke	1.67
Energie- und Wasserversorgung	1.54
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.43
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.35
Verschiedene verarbeitende Industrien	1.23
Versorgungsbetriebe	1.18
Offene Investmentfonds	1.07
Medien	0.83
Bau- und Ingenieurwesen	0.71
Zyklische Konsumgüter	0.51
Gesamt	99.57

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

ANLEIHEN Australien

Apa Infrastructure Ltd 0.75% 15/03/2029	500,000	452,505	0.04
Ausnet Services Holdings FRN 11/03/2081	1,393,000	1,345,513	0.11
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	3,709,000	3,830,099	0.31
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	963,000	897,198	0.07
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	8,451,000	7,922,815	0.65
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,292,202	0.11
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	9,000,000	8,090,370	0.66
		23,830,702	1.95

Belgien

Ageas FRN Perp.	6,000,000	5,615,280	0.46
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	5,829,000	5,753,573	0.47
Anheuser Busch Inbev SA 3.45% 22/09/2031	3,140,000	3,219,725	0.26
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	3,400,000	3,648,948	0.30
Crelan SA FRN 28/02/2030	2,200,000	2,421,188	0.20
KBC Group NV FRN 17/04/2035	5,300,000	5,515,392	0.45
KBC Group NV FRN Perp.	4,600,000	4,750,558	0.39
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	2,200,000	2,247,432	0.18
		33,172,096	2.71

Dänemark

Danske Bank FRN 09/01/2032	3,000,000	3,091,560	0.25
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	3,072,000	3,138,447	0.26
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	5,182,000	5,325,179	0.44
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	5,000,000	4,642,700	0.38

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Dänemark (Fortsetzung)

Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	2,026,000	2,083,579	0.17
Orsted A/S FRN Perp.	1,833,000	1,905,788	0.16
Orsted A/S FRN Perp.	5,000,000	4,715,658	0.39
		24,902,911	2.05

Deutschland

Allianz SE FRN 26/07/2054	1,500,000	1,610,355	0.13
Allianz SE FRN Perp.	1,800,000	1,566,900	0.13
Allianz SE FRN Perp.	2,600,000	2,196,636	0.18
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	3,855,000	3,994,406	0.33
Commerzbank AG FRN 08/12/2028	1,700,000	1,689,137	0.14
Commerzbank AG FRN 15/10/2035	2,400,000	2,382,504	0.20
Commerzbank AG FRN 16/07/2032	2,000,000	2,037,220	0.17
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	1,000,000	1,051,070	0.09
Commerzbank AG FRN Perp.	1,400,000	1,539,426	0.13
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	3,000,000	2,916,840	0.24
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,300,000	1,284,218	0.11
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	1,000,000	1,064,510	0.09
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	3,100,000	2,729,736	0.22
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	2,000,000	2,042,898	0.17
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	2,500,000	2,504,925	0.21
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	2,800,000	2,805,236	0.23
Deutsche Bank AG FRN Perp.	1,400,000	1,470,788	0.12
Deutsche Bank AG FRN Perp.	2,800,000	2,825,760	0.23
E.ON SE 0.6% 01/10/2032	2,987,000	2,483,720	0.20
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	1,200,000	1,241,064	0.10
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	3,418,000	3,460,452	0.28

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Deutschland (Fortsetzung)				Frankreich (Fortsetzung)			
Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09/03/2026	3,500,000	3,391,255	0.28	BNP Paribas SA 2.1% 07/04/2032	3,700,000	3,365,779	0.28
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	5,844,000	5,877,077	0.48	BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	2,600,000	2,647,450	0.22
Merck KgaA FRN 27/08/2054	2,400,000	2,421,168	0.20	BNP Paribas SA FRN 10/01/2031	1,900,000	1,965,056	0.16
Norddeutsche Landesbank 3.625% 11/09/2029	3,800,000	3,845,068	0.31	BNP Paribas SA FRN 13/04/2027	3,800,000	3,671,180	0.30
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	2,100,000	2,045,610	0.17	BNP Paribas SA FRN 13/11/2032	5,300,000	5,659,393	0.46
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	2,500,000	2,353,675	0.19	BNP Paribas SA FRN 25/07/2028	2,900,000	2,872,769	0.24
Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	3,800,000	2,280,152	0.19	BNP Paribas SA FRN 26/09/2032	5,200,000	5,469,984	0.45
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	3,000,000	2,895,090	0.24	BPCE SA 1.375% 23/03/2026	2,800,000	2,750,076	0.23
		70,006,896	5.76	BPCE SA 4% 29/11/2032	2,700,000	2,822,877	0.23
Finnland				BPCE SA FRN 02/03/2030	2,000,000	2,095,080	0.17
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	6,000,000	5,377,860	0.44	BPCE SA FRN 08/03/2033	5,600,000	5,733,728	0.47
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	4,024,000	4,286,445	0.35	BPCE SA FRN 25/01/2035	1,800,000	1,884,456	0.15
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	2,331,000	2,112,259	0.17	BPCE SA FRN 26/02/2036	600,000	621,630	0.05
Nordea Bank ABP 3.625% 15/03/2034	4,628,000	4,698,808	0.38	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN Perp.	1,600,000	1,639,040	0.13
Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	2,917,000	3,004,131	0.25	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	1,800,000	1,651,032	0.14
		19,479,503	1.59	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	3,600,000	3,654,828	0.30
Frankreich				Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	2,200,000	2,249,764	0.18
Afflelou SAS 6% 25/07/2029	3,141,000	3,284,607	0.27	Credit Agricole Assurances SA FRN 29/01/2048	2,000,000	1,941,200	0.16
Airbus SE 2.375% 07/04/2032	1,390,000	1,339,265	0.11	Crédit Agricole SA 0.375% 20/04/2028	3,000,000	2,751,540	0.23
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	1,659,000	1,435,864	0.12	Crédit Agricole SA 1.125% 12/07/2032	4,400,000	3,718,000	0.30
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	2,400,000	2,271,672	0.19	Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	2,600,000	2,704,390	0.22
AXA SA FRN 11/07/2043	2,660,000	2,917,328	0.24	Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	2,800,000	2,886,520	0.24
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.75% 03/02/2034	2,700,000	2,744,280	0.22	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	2,100,000	2,219,133	0.18
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 11/01/2034	2,700,000	2,709,072	0.22	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	4,900,000	4,673,522	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Frankreich (Fortsetzung)			
Crédit Agricole SA FRN Perp.	2,300,000	2,381,052	0.19
Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	2,700,000	2,657,151	0.22
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,700,000	1,592,322	0.13
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	2,500,000	2,026,850	0.17
Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	2,800,000	2,947,532	0.24
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	4,100,000	4,244,648	0.35
Electricité de France SA FRN 31/12/2029	1,800,000	1,989,972	0.16
Electricité de France SA FRN Perp.	1,400,000	1,430,352	0.12
Electricité de France SA FRN Perp.	3,400,000	3,220,344	0.26
ELO SA 4.875% 08/12/2028	2,100,000	1,730,946	0.14
Engie SA 1.375% 21/06/2039	2,500,000	1,797,000	0.15
Engie SA 3.5% 27/09/2029	3,500,000	3,569,195	0.29
Engie SA 3.625% 06/03/2031	4,300,000	4,390,902	0.36
Engie SA 3.875% 06/01/2031	3,900,000	4,028,817	0.33
Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	1,971,000	2,069,878	0.17
Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	2,333,000	2,443,534	0.20
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	6,000,000	5,477,520	0.45
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	2,000,000	1,781,080	0.15
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	3,100,000	3,069,000	0.25
Imerys SA 4.75% 29/11/2029	4,000,000	4,211,360	0.34
Kering SA 3.875% 05/09/2035	2,900,000	2,930,856	0.24
La Poste SA 0.625% 18/01/2036	4,300,000	3,164,198	0.26
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	2,933,000	3,096,706	0.25
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	5,200,000	5,330,312	0.44

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Frankreich (Fortsetzung)			
Mutuelle Assurance FRN Perp.	3,200,000	2,845,984	0.23
Orange SA FRN Perp.	1,600,000	1,642,384	0.13
Orange SA FRN Perp.	6,000,000	5,422,140	0.44
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	2,490,000	2,464,502	0.20
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	2,202,000	2,330,156	0.19
Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	2,404,000	2,506,194	0.21
RCI Banque SA 3.875% 30/09/2030	4,000,000	4,020,320	0.33
RCI Banque SA 4.5% 06/04/2027	3,000,000	3,074,910	0.25
RCI Banque SA 4.625% 02/10/2026	2,107,000	2,153,038	0.18
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	1,600,000	1,635,248	0.13
RTE Réseau De Transport 1.125% 08/07/2040	3,500,000	2,437,295	0.20
RTE Réseau De Transport 1.875% 23/10/2037	3,800,000	3,150,922	0.26
SCOR SE FRN 08/06/2046	2,000,000	1,990,460	0.16
SCOR SE FRN Perp.	2,700,000	2,741,013	0.22
Société Générale SA 0.75% 25/01/2027	4,500,000	4,289,490	0.35
Société Générale SA 3% 12/02/2027	6,000,000	5,993,100	0.49
Société Générale SA FRN 21/11/2031	5,000,000	5,293,450	0.43
Société Générale SA FRN 22/09/2028	1,300,000	1,222,403	0.10
TotalEnergies SE FRN Perp.	6,081,000	6,153,181	0.50
TotalEnergies SE FRN Perp.	6,000,000	5,644,860	0.46
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	3,600,000	3,632,071	0.30
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	7,400,000	8,100,743	0.66
Veolia Environnement SA 1.625% 17/09/2030	3,400,000	3,139,526	0.26
Veolia Environnement SA 1.94% 07/01/2030	1,200,000	1,140,732	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	3,000,000	2,966,520	0.24
WPP Finance SA 4.125% 30/05/2028	921,000	959,083	0.08
		246,881,767	20.19
Irland			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	10,851,000	10,694,095	0.88
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	3,390,000	3,659,437	0.30
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	7,209,000	6,902,618	0.57
AIB Group Plc FRN Perp.	2,074,000	2,201,053	0.18
AIB Group Plc FRN Perp.	2,076,000	2,100,146	0.17
Bank of Ireland Group Plc FRN 01/03/2033	651,000	703,744	0.06
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,775,000	3,742,535	0.31
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	5,767,000	5,760,541	0.47
		35,764,169	2.94
Italien			
2I Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	3,488,000	3,666,516	0.30
A2A SpA FRN Perp.	2,392,000	2,473,519	0.20
Autostrade Per l'Italia 4.25% 28/06/2032	1,990,000	2,045,820	0.17
Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	1,474,000	1,560,303	0.13
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	5,500,000	5,581,840	0.46
Enel SpA FRN Perp.	1,716,000	1,842,658	0.15
Enel SpA FRN Perp.	791,000	884,646	0.07
ENI SpA 3.875% 15/01/2034	2,275,000	2,332,853	0.19
ENI SpA FRN Perp.	1,534,000	1,520,854	0.12
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	3,613,000	3,991,751	0.33
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	3,171,000	3,212,794	0.26
Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/02/2034	2,088,000	2,268,696	0.19

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)			
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,531,000	2,631,506	0.22
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	1,569,000	1,814,235	0.15
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	3,624,000	3,641,758	0.30
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,788,000	2,731,850	0.22
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	2,199,000	2,260,792	0.19
Mundys SpA 4.5% 24/01/2030	5,565,000	5,752,123	0.47
Snam SpA FRN Perp.	3,200,000	3,272,672	0.27
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	3,502,000	3,491,520	0.29
Terna SpA FRN Perp.	4,234,000	4,068,197	0.33
Unicredit SpA FRN Perp.	4,000,000	4,012,960	0.33
Unipolsai Assicurazioni 4.9% 23/05/2034	7,300,000	7,617,134	0.62
		72,676,997	5.96
Japan			
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 16/04/2029	3,629,000	3,691,020	0.30
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	4,121,000	4,362,573	0.36
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	2,035,000	2,152,094	0.18
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	4,281,000	3,943,101	0.32
		14,148,788	1.16
Kanada			
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	5,782,000	5,902,248	0.48
Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	3,639,000	3,796,139	0.31
		9,698,387	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 2024 (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	3,717,721	0.30	Achmea BV FRN 02/11/2044	2,429,000	2,587,541	0.21
		3,717,721	0.30	Adecco International Finance Services BV 0.5% 21/09/2031	3,613,000	3,021,480	0.25
Luxemburg				American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	3,957,000	4,028,305	0.33
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	7,500,000	6,999,750	0.57	ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	3,500,000	4,158,630	0.34
Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	1,000,000	1,036,290	0.08	BE Semiconductor Industries 4.5% 15/07/2031	1,685,000	1,765,974	0.14
Aroundtown SA FRN Perp.	5,000,000	4,907,050	0.40	BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	4,512,000	4,514,166	0.37
Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	2,482,000	1,732,386	0.14	Boels Topholding BV 5.75% 15/05/2030	8,027,000	8,417,313	0.69
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,429,000	1,084,428	0.09	Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	2,697,000	2,831,810	0.23
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	1,300,000	1,340,027	0.11	Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	1,372,000	1,381,412	0.11
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	2,469,000	2,285,306	0.19	Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	3,056,000	3,035,341	0.25
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,900,000	2,472,482	0.20	Cooperative Rabobank UA FRN Perp.	1,600,000	1,574,592	0.13
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	8,473,000	8,319,385	0.68	DSM BV 3.625% 02/07/2034	2,454,000	2,491,644	0.20
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	1,747,000	1,343,723	0.11	DSV Finance BV 3.25% 06/11/2030	1,831,000	1,851,287	0.15
Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	2,265,000	2,274,468	0.19	Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	5,660,000	5,882,891	0.48
Nestle Finance Intl Ltd 3.75% 13/03/2033	5,226,000	5,506,950	0.45	EDP Finance 1.875% 21/09/2029	1,900,000	1,807,546	0.15
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	4,904,000	5,170,385	0.42	Enel Finance International NV 0.625% 28/05/2029	3,000,000	2,717,280	0.22
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	2,000,000	2,146,980	0.18	Enel Finance International NV 0.875% 17/06/2036	3,482,000	2,609,620	0.21
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	5,310,000	4,393,122	0.36	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	5,564,000	4,370,856	0.36
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	3,000,000	3,048,600	0.25	Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	4,577,000	4,792,806	0.39
SES SA FRN 12/09/2054	2,000,000	1,846,520	0.15	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	6,449,000	5,595,475	0.46
		55,907,852	4.57	Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	10,500,000	9,605,715	0.79
Niederlande				Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	3,000,000	2,873,010	0.24
Abertis Finance BV FRN Perp.	1,000,000	994,740	0.08				
Abertis Finance BV FRN Perp.	4,200,000	4,079,510	0.33				
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	3,000,000	3,142,620	0.26				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)			
ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	4,800,000	4,921,536	0.40
ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,800,000	2,598,176	0.21
ING Groep NV FRN 18/02/2029	3,200,000	2,930,624	0.24
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	3,400,000	3,550,042	0.29
Koninklijke KPN NV 3.875% 16/02/2036	1,700,000	1,741,191	0.14
NN Group NV 0.875% 23/11/2031	2,648,000	2,284,165	0.19
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	2,914,000	2,859,945	0.23
NN Group NV FRN Perp.	3,453,000	3,631,624	0.30
Oi European Group BV 5.25% 01/06/2029	5,106,000	5,221,191	0.43
Relx Finance BV 3.375% 20/03/2033	2,141,000	2,151,041	0.18
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,857,000	2,761,091	0.23
Repsol International Finance FRN Perp.	4,214,000	4,219,710	0.35
Repsol International Finance FRN Perp.	5,102,000	5,189,210	0.42
Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	3,216,000	3,296,882	0.27
Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	2,955,000	3,039,986	0.25
Stellantis NV 2.75% 01/04/2032	3,042,000	2,842,019	0.23
Stellantis NV 3.375% 19/11/2028	4,453,000	4,452,688	0.36
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	3,251,000	3,342,418	0.27
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,100,000	2,316,363	0.19
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,700,000	3,031,776	0.25
Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	3,220,000	2,847,929	0.23

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)			
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	5,000,000	4,837,100	0.40
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2,100,000	2,261,154	0.19
		166,459,425	13.62
Norwegen			
DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	3,302,000	3,331,091	0.27
Statkraft AS 3.375% 22/03/2032	2,646,000	2,690,479	0.22
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	3,036,000	3,283,313	0.27
		9,304,883	0.76
Österreich			
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	1,200,000	1,169,844	0.10
Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	3,100,000	3,125,978	0.26
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	1,300,000	1,268,891	0.10
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	5,400,000	5,032,314	0.41
Raiffeisen Bank International 5.75% 27/01/2028	2,900,000	3,125,417	0.26
Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	2,000,000	1,933,700	0.16
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	4,900,000	5,305,083	0.43
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	900,000	931,662	0.08
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	2,400,000	2,447,184	0.20
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	8,200,000	8,267,896	0.68
Uniq Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	3,100,000	2,855,751	0.23
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	3,800,000	3,360,226	0.28
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	3,900,000	4,109,742	0.34
		42,933,688	3.53

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG)

Portugal

Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	1,800,000	1,833,300	0.15
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	2,900,000	2,846,212	0.23
Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	4,000,000	3,833,760	0.31
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	2,100,000	2,211,510	0.18
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	3,600,000	3,843,288	0.31
Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	4,500,000	4,544,730	0.37
Tap SA 5.125% 15/11/2029	4,900,000	5,029,053	0.41
		24,141,853	1.96

Schweden

Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	2,809,000	2,989,956	0.24
		2,989,956	0.24

Schweiz

UBS Group AG FRN 09/06/2033	1,655,000	1,731,312	0.14
UBS Group AG FRN 11/01/2031	1,942,000	2,045,703	0.17
UBS Group AG FRN 17/03/2028	2,387,000	2,467,108	0.20
UBS Group AG FRN 17/03/2032	1,492,000	1,609,212	0.13
		7,853,335	0.64

Spanien

Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	2,600,000	2,568,514	0.21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	2,600,000	2,717,234	0.22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	4,500,000	4,570,605	0.37
Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	1,400,000	1,448,314	0.12
Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	4,000,000	3,965,050	0.32

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG)

Spanien (Fortsetzung)

Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	2,800,000	2,666,356	0.22
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	2,000,000	1,967,680	0.16
Banco Santander SA 3.5% 02/10/2032	5,100,000	5,079,651	0.42
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,500,000	3,398,290	0.28
Bankinter SA FRN 13/09/2031	4,400,000	4,750,724	0.39
Bankinter SA FRN Perp.	1,800,000	1,910,628	0.16
Caixabank SA 0.75% 09/07/2026	4,500,000	4,368,510	0.36
Caixabank SA 1.125% 27/03/2026	4,000,000	3,926,600	0.32
Caixabank SA FRN 08/08/2036	4,500,000	4,585,185	0.38
Caixabank SA FRN 09/02/2029	2,400,000	2,219,352	0.18
Caixabank SA FRN 19/07/2029	4,400,000	4,681,820	0.38
Caixabank SA FRN 21/01/2028	1,100,000	1,054,075	0.09
Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	2,800,000	2,847,264	0.23
Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	4,400,000	4,399,252	0.36
Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	2,400,000	2,328,144	0.19
Mapfre SA FRN 31/03/2047	5,000,000	5,100,050	0.42
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	2,000,000	1,978,180	0.16
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	3,200,000	3,213,536	0.26
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	5,800,000	5,932,530	0.49
		81,677,544	6.69

Vereinigte Staaten

AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	3,590,000	3,534,222	0.29
AT&T Inc 2.05% 19/05/2032	1,364,000	1,258,390	0.10
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	3,625,000	3,304,528	0.27
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	2,000,000	2,088,927	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 2024 (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			
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	7,540,000	7,101,025	0.58	Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,140,000	2,045,797	0.17
Booking Holdings Inc 3.75% 01/03/2036	6,164,000	6,284,884	0.51	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	2,581,000	2,473,914	0.20
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	3,798,000	3,871,256	0.32	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	4,851,000	5,370,542	0.44
General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	3,418,000	3,507,144	0.29	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	2,197,000	2,165,407	0.18
General Motors Financial Co 3.9% 12/01/2028	2,490,000	2,549,467	0.21	British Telecommunication FRN 03/10/2054	6,000,000	6,227,962	0.51
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	2,561,000	2,641,143	0.22	Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	2,730,000	2,777,284	0.23
Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	3,059,000	2,855,439	0.23	GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	4,877,000	4,851,737	0.40
Honeywell International Inc 4.125% 02/11/2034	3,420,000	3,597,706	0.29	HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2028	3,154,000	3,267,449	0.27
JP Morgan Chase & Co FRN 21/03/2034	2,981,000	3,051,428	0.25	HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	2,125,000	2,294,639	0.19
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	2,416,000	2,514,451	0.21	HSBC Holdings Plc FRN 24/09/2029	3,000,000	2,738,280	0.22
Molson Coors Beverage 3.8% 15/06/2032	3,797,000	3,888,137	0.32	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,352,000	2,134,887	0.17
Morgan Stanley FRN 21/03/2030	5,513,000	5,659,028	0.46	Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	3,000,000	2,726,160	0.22
Prologis Euro Finance 1.5% 08/02/2034	1,559,000	1,326,782	0.11	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	2,236,000	2,397,484	0.20
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	3,604,000	3,742,466	0.31	Natwest Markets Plc 3.625% 09/01/2029	3,226,000	3,317,425	0.27
Ray Financing Llc 6.5% 15/07/2031	2,483,000	2,601,966	0.21	Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	3,575,000	3,657,332	0.30
T Mobile USA Inc 3.7% 08/05/2032	3,858,000	3,965,109	0.32	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 20/06/2029	3,579,000	3,684,545	0.30
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	3,090,000	3,111,095	0.25	Santander UK FRN 13/09/2029	3,113,000	2,824,456	0.23
Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	1,453,000	1,338,678	0.11	Santander UK FRN 25/08/2028	2,778,000	2,808,808	0.23
Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	3,922,000	3,982,245	0.33	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,549,000	1,506,170	0.12
Verizon Communications Inc 4.25% 31/10/2030	5,424,000	5,754,817	0.47	Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	7,528,000	6,875,021	0.56
Warnermedia Holdings Inc 4.302% 17/01/2030	2,587,000	2,607,696	0.21	Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	775,000	790,826	0.06
WP Carey Inc 4.25% 23/07/2032	2,244,000	2,338,495	0.19	Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	1,106,000	978,334	0.08
		88,476,524	7.23				

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	5,305,000	5,842,343	0.48
WPP Finance 2013 3.625% 12/09/2029	1,074,000	1,106,220	0.09
		74,863,022	6.12
ANLEIHEN INSGESAMT		1,108,888,019	90.76
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Deutschland			
Germany (Fed Rep) 0% 16/04/2027	5,000,000	4,776,750	0.39
		4,776,750	0.39
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		4,776,750	0.39
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,218	58,000,365	4.76
		58,000,365	4.76
Luxemburg			
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	205,170	33,613,000	2.75
		33,613,000	2.75
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		91,613,365	7.51
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		1,205,278,134	98.66
Wertpapieranlagen insgesamt		1,205,278,134	98.66
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		3,578,953	0.29
Sonstige Nettovermögenswerte		12,730,928	1.05
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,221,588,015	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 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	EUR	142,886	JPY	23,305,129	15/01/2025	(409)
State Street	JPY	925,347,125	EUR	5,815,871	15/01/2025	(126,236)
Keiner bestimmten Anteilklasse zugeordnet						
State Street	JPY	23,305,129	EUR	142,817	09/01/2025	411
						(126,234)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilklasse zugeordnet					
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	194	25,887,360	06/03/2025	(129,830)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	1,128	120,679,080	06/03/2025	(542,140)
Gesamt					(671,970)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	32.22
Finanzdienstleistungen	12.36
Offene Investmentfonds	7.51
Versicherungen	6.11
Elektrogeräte und -komponenten	5.76
Immobilien	5.75
Kommunikation	5.36
Erdöl und Erdgas	2.42
Industrie	2.21
Automobile	1.89
Gesundheitswesen	1.83
Technologie	1.70
Nahrungsmittel und Getränke	1.50
Verkehr und Transport	1.49
Versorgungsbetriebe	1.20
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.10
Energie- und Wasserversorgung	1.08
Baustoffe und Baumaterialien	0.97
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.92
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.69
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.61
Nichtzyklische Konsumgüter	0.57
Einzelhandel	0.55
Internet, Software und IT-Dienste	0.51
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.44
Behälter und Verpackung	0.43
Chemikalien	0.38
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.30
Zyklische Konsumgüter	0.25
Luftfahrt und Verteidigung	0.23
Halbleitergeräte und -produkte	0.14
Bau- und Ingenieurswesen	0.11
Pipelines	0.07
Gesamt	98.66

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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				Allianz SE FRN 07/07/2045	2,700,000	2,687,148	0.09
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	3,635,000	3,407,814	0.11	Bayerische Landesbank 0.125% 10/02/2028	8,000,000	7,326,720	0.24
Scentre Group 1.75% 11/04/2028	5,000,000	4,821,350	0.16	Bayerische Landesbank FRN 05/01/2034	3,800,000	4,198,696	0.14
Westpac Banking Corp 3.703% 16/01/2026	20,000,000	20,208,800	0.67	Bayerische Landesbank FRN 22/11/2032	15,600,000	14,566,500	0.48
		28,437,964	0.94	Commerzbank AG 0.875% 22/01/2027	5,000,000	4,788,000	0.16
Belgien				Commerzbank AG 1.125% 19/09/2025	13,000,000	12,855,440	0.42
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	23,000,000	24,684,060	0.81	Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	4,200,000	4,173,162	0.14
KBC Groep NV FRN 06/06/2026	16,000,000	16,096,160	0.53	Commerzbank AG FRN 12/03/2027	4,500,000	4,515,705	0.15
KBC Groep NV FRN 10/09/2026	14,000,000	13,744,640	0.45	Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	20,000,000	19,445,600	0.64
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	10,000,000	10,397,100	0.34	Deutsche Bank AG FRN 12/07/2028	2,700,000	2,753,028	0.09
KBC Groep NV FRN 29/03/2026	15,000,000	14,939,250	0.49	Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	10,000,000	9,733,500	0.32
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	6,100,000	6,231,516	0.21	Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	19,000,000	19,035,530	0.63
		86,092,726	2.83	Deutsche Lufthansa AG 2.875% 16/05/2027	16,000,000	15,887,520	0.52
Dänemark				Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	3,800,000	3,824,776	0.13
Carlsberg Breweries AS 4% 05/10/2028	10,000,000	10,399,900	0.34	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	13,879,000	13,957,555	0.46
Danske Bank FRN 12/01/2027	25,455,000	25,758,169	0.85	Hamburg Commercial Bank AG 4.5% 24/07/2028	5,000,000	5,105,700	0.17
Novo Nordisk AS 3.375% 21/05/2026	11,572,000	11,690,150	0.39	Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	6,300,000	6,174,000	0.20
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	8,533,000	8,717,569	0.29	LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	5,000,000	4,972,250	0.16
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	5,000,000	5,138,150	0.17	Norddeutsche Landesbank FRN 23/08/2034	5,000,000	5,179,350	0.17
Nykredit Realkredit AS FRN 28/07/2031	6,000,000	5,797,500	0.19	Robert Bosch GmbH 3.625% 02/06/2027	3,600,000	3,666,348	0.12
Orsted A/S FRN Perp.	5,000,000	5,186,400	0.17	Vier Gas Transport GmbH 2.875% 12/06/2025	12,000,000	11,991,120	0.40
Orsted A/S FRN Perp.	12,500,000	11,789,144	0.39	Volkswagen Financial Services AG 3.75% 10/09/2026	7,350,000	7,436,656	0.25
		84,476,982	2.79	Volkswagen Leasing GmbH 3.625% 11/10/2026	8,000,000	8,077,040	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Deutschland (Fortsetzung)				Frankreich (Fortsetzung)			
Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	14,800,000	13,907,708	0.46	Crédit Agricole SA FRN 26/01/2029	5,200,000	5,191,940	0.17
Vonovia Finance BV 1.8% 29/06/2025	10,000,000	9,948,200	0.33	Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	10,000,000	10,143,600	0.33
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	2,000,000	1,948,200	0.06	Edenred SE 3.625% 13/12/2026	11,100,000	11,265,279	0.37
		218,155,452	7.20	Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	10,000,000	10,186,200	0.34
Finnland				Electricité de France SA FRN Perp.	7,000,000	6,630,120	0.22
Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	5,982,000	5,961,661	0.20	Electricité de France SA FRN Perp.	400,000	404,250	0.01
Nordea Bank ABP FRN 06/09/2026	14,865,000	15,009,339	0.49	Engie SA 1% 13/03/2026	3,000,000	2,952,000	0.10
Teollisuuden Voima OYJ 1.375% 23/06/2028	11,000,000	10,374,760	0.34	Engie SA 1.375% 22/06/2028	2,500,000	2,381,600	0.08
Teollisuuden Voima OYJ 2.625% 31/03/2027	7,000,000	6,949,670	0.23	Engie SA 3.75% 06/09/2027	12,600,000	12,885,642	0.42
		38,295,430	1.26	Engie SA FRN Perp.	5,000,000	4,625,800	0.15
Frankreich				Forvia SE 5.125% 15/06/2029	12,183,000	12,213,549	0.40
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	10,500,000	10,397,940	0.34	Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	16,000,000	14,606,720	0.48
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.375% 16/07/2028	10,000,000	9,475,800	0.31	Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	17,000,000	16,830,000	0.55
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 16/06/2032	10,000,000	10,022,000	0.33	Kering SA 3.625% 05/09/2027	15,500,000	15,791,555	0.52
Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	5,600,000	5,651,744	0.19	La Banque Postale FRN 02/08/2032	7,000,000	6,532,302	0.22
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	12,000,000	11,889,840	0.39	La Banque Postale FRN 26/01/2031	5,000,000	4,879,350	0.16
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	19,000,000	18,835,080	0.62	La Banque Postale FRN Perp.	7,000,000	5,892,198	0.19
BPCE SA 3.625% 17/04/2026	7,700,000	7,774,459	0.26	Mutuelle Assurance FRN Perp.	10,400,000	9,249,448	0.30
BPCE SA 4.375% 13/07/2028	10,000,000	10,390,800	0.34	Orange SA FRN Perp.	13,000,000	11,747,970	0.39
BPCE SA FRN 01/06/2033	5,000,000	5,311,000	0.18	Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	4,405,000	4,661,371	0.15
BPCE SA FRN 02/03/2029	10,000,000	9,502,100	0.31	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	6,600,000	6,759,918	0.22
BPCE SA FRN 15/09/2027	4,000,000	3,830,240	0.13	RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	7,000,000	7,057,190	0.23
Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	4,600,000	4,568,444	0.15	RCI Banque SA 4.5% 06/04/2027	11,000,000	11,274,670	0.37
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	30,700,000	30,952,047	1.02	RCI Banque SA 4.625% 02/10/2026	7,025,000	7,178,496	0.24
				RTE Réseau De Transport 0.01% 09/09/2027	9,500,000	8,815,145	0.29

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Italien (Fortsetzung)			
SCOR SE FRN 08/06/2046	9,200,000	9,156,116	0.30	Autostrade Per l'Italia 2% 04/12/2028	13,000,000	12,425,010	0.41
Société Générale SA 3% 12/02/2027	13,300,000	13,284,705	0.44	Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 02/03/2026	10,000,000	10,051,450	0.33
Société Générale SA 4.25% 28/09/2026	10,000,000	10,235,200	0.34	Banco BPM SpA 4.625% 29/11/2027	12,000,000	12,554,280	0.41
Société Générale SA FRN 02/12/2027	15,000,000	14,279,850	0.47	Enel SpA FRN 24/11/2081	10,000,000	9,956,250	0.33
Société Générale SA FRN 17/11/2026	20,000,000	19,516,800	0.64	Enel SpA FRN Perp.	12,000,000	12,885,720	0.42
Société Générale SA FRN 22/09/2028	10,000,000	9,403,100	0.31	ENI SpA FRN Perp.	10,000,000	9,914,300	0.33
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	6,100,000	6,677,640	0.22	Ferrovie Dello Stato 1.5% 27/06/2025	9,600,000	9,534,624	0.31
Veolia Environnement SA FRN Perp.	9,000,000	8,535,094	0.28	Hera SpA 5.2% 29/01/2028	5,962,000	6,365,389	0.21
		439,846,312	14.47	Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	10,000,000	9,750,825	0.32
Irland				Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 29/08/2027	19,000,000	19,746,510	0.65
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	8,000,000	7,884,320	0.26	Intesa Sanpaolo SpA 4.5% 02/10/2025	10,000,000	10,129,500	0.33
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	14,000,000	15,112,720	0.50	Intesa Sanpaolo SpA FRN 17/03/2025	12,191,000	12,202,703	0.40
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	6,600,000	6,546,349	0.22	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	4,196,000	4,335,097	0.14
Bank of Ireland Group Plc FRN 05/06/2026	15,668,000	15,594,830	0.51	Snam SpA 3.375% 05/12/2026	33,000,000	33,290,400	1.10
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/05/2027	8,000,000	7,750,160	0.26	Telecom Italia SpA 3% 30/09/2025	10,000,000	9,972,250	0.33
Bank of Ireland Group Plc FRN Perp.	3,000,000	3,034,702	0.10	Unicredit SpA FRN 11/06/2028	14,248,000	14,518,000	0.48
Ca Auto Bank SpA 4.375% 08/06/2026	9,130,000	9,287,949	0.31	Unicredit SpA FRN 14/02/2030	9,000,000	9,498,420	0.31
Ca Auto Bank SpA IE 3.75% 12/04/2027	5,546,000	5,632,185	0.19	Unicredit SpA FRN 15/01/2032	5,000,000	4,910,708	0.16
Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	3,699,000	3,855,320	0.13	Unicredit SpA FRN 17/01/2029	6,000,000	6,331,560	0.21
		74,698,535	2.48	Unicredit SpA FRN 22/07/2027	7,300,000	7,222,255	0.24
Italien				Unicredit SpA FRN Perp.	5,000,000	5,016,200	0.17
2I Rete Gas SpA 2.195% 11/09/2025	25,100,000	24,999,600	0.82	Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	5,000,000	5,007,750	0.17
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	14,091,000	14,073,668	0.46			291,630,389	9.60
Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	16,000,000	16,937,920	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 2024 (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 2.614% 08/09/2025	6,190,000	6,182,386	0.20	BMW Intl Investment BV 3.25% 17/11/2028	17,839,000	18,094,633	0.60
NTT Finance Corp 0.082% 13/12/2025	7,000,000	6,832,420	0.23	Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	8,583,000	8,733,202	0.29
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	18,000,000	16,385,580	0.54	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	8,800,000	8,812,144	0.29
		29,400,386	0.97	Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	8,300,000	8,435,705	0.28
Kanada				De Volksbank NV FRN 22/10/2030	12,000,000	11,880,720	0.39
Toronto Dominion Bank 0.5% 18/01/2027	6,500,000	6,220,890	0.21	Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/07/2025	15,000,000	14,835,300	0.49
		6,220,890	0.21	DSV Finance BV 2.875% 06/11/2026	5,769,000	5,793,403	0.19
Luxemburg				Easyjet Finco BV 1.875% 03/03/2028	10,000,000	9,625,300	0.32
Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	5,000,000	4,639,650	0.15	EDP Finance 1.625% 26/01/2026	6,525,000	6,468,363	0.21
Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	1,300,000	1,347,177	0.04	Enel Finance International NV 0.25% 28/05/2026	10,000,000	9,682,000	0.32
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	8,702,000	8,966,541	0.30	Enel Finance International NV 3.375% 23/07/2028	10,000,000	10,177,300	0.34
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	8,000,000	7,276,640	0.24	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	7,422,000	7,310,225	0.24
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	527,000	517,783	0.02	ING Groep NV FRN 12/08/2029	15,000,000	15,411,600	0.51
Selp Finance Sarl 1.5% 20/11/2025	6,700,000	6,618,528	0.22	ING Groep NV FRN 16/02/2027	26,000,000	25,526,280	0.84
SES SA FRN Perp.	11,000,000	10,354,988	0.34	ING Groep NV FRN 16/11/2032	15,000,000	14,077,950	0.46
		39,721,307	1.31	ING Groep NV FRN 24/08/2033	10,000,000	10,199,500	0.34
Niederlande				LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	13,600,000	13,200,024	0.44
Abertis Finance BV FRN Perp.	3,700,000	3,680,540	0.12	Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	7,136,000	7,216,637	0.24
ABN Amro Bank NV 3.875% 21/12/2026	22,500,000	23,020,650	0.76	NN Bank NV 0.5% 21/09/2028	5,000,000	4,561,850	0.15
ABN Amro Bank NV FRN 22/02/2033	25,000,000	26,060,250	0.86	Oi European Group BV 5.25% 01/06/2029	7,660,000	7,832,810	0.26
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	11,200,000	11,181,184	0.37	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	6,000,000	6,009,888	0.20
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	5,000,000	4,933,200	0.16	Repsol International Finance FRN Perp.	5,000,000	4,888,410	0.16
ASR Nederland NV FRN Perp.	3,500,000	3,447,496	0.11				
BMW Finance NV 3.25% 22/11/2026	15,000,000	15,142,650	0.50				
BMW Intl Investment BV 3% 27/08/2027	7,710,000	7,752,328	0.26				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Portugal (Fortsetzung)			
Stellantis NV 3.375% 19/11/2028	8,906,000	8,905,377	0.29	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	4,400,000	4,343,170	0.14
Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	4,100,000	4,138,130	0.14	Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	7,500,000	7,574,550	0.25
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	15,000,000	14,511,300	0.48			67,657,914	2.24
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	8,000,000	7,962,400	0.26	Schweden			
WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	10,000,000	9,845,000	0.32	Skandinaviska Enskilda 4% 09/11/2026	13,453,000	13,730,535	0.45
		369,353,749	12.19	Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	9,825,000	9,910,183	0.33
Norwegen				Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	14,550,000	14,817,138	0.49
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	7,373,000	7,419,597	0.24	Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	7,935,000	7,970,866	0.26
DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	10,000,000	9,189,400	0.30	Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	6,976,000	7,017,856	0.23
Statkraft AS 3.125% 13/12/2026	10,484,000	10,581,082	0.35			53,446,578	1.76
Telenor ASA 0.75% 31/05/2026	7,900,000	7,692,151	0.25	Schweiz			
		34,882,230	1.14	UBS Group AG FRN 01/03/2029	15,000,000	17,097,450	0.56
Österreich				UBS Group AG FRN 13/10/2026	10,000,000	9,936,400	0.33
Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	11,800,000	11,610,374	0.38	UBS Group AG FRN 24/06/2027	10,000,000	9,729,200	0.32
Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	8,000,000	8,562,640	0.28			36,763,050	1.21
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	8,000,000	7,322,160	0.24	Spanien			
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	17,100,000	17,436,186	0.57	Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	11,000,000	10,866,790	0.36
		44,931,360	1.47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/01/2027	5,000,000	4,778,550	0.16
Portugal				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1% 21/06/2026	10,000,000	9,750,300	0.32
Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	4,400,000	4,481,400	0.15	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 07/06/2027	15,000,000	15,028,950	0.50
Banco Comercial Portugues FRN 27/03/2030	11,200,000	11,211,200	0.37	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 10/05/2026	12,800,000	12,847,360	0.42
Energias de Portugal SA 2.875% 01/06/2026	30,400,000	30,484,512	1.01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	12,600,000	12,803,238	0.42
Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	10,000,000	9,563,082	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	5,000,000	5,296,950	0.17	Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	6,200,000	6,349,637	0.21
Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	9,000,000	8,822,700	0.29	Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	7,614,000	7,688,789	0.25
Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	5,000,000	4,956,312	0.16	Citigroup Inc 1.5% 26/10/2028	7,000,000	6,624,240	0.22
Banco de Sabadell SA FRN 17/01/2030	5,900,000	5,897,223	0.19	Citigroup Inc 2.125% 10/09/2026	8,000,000	7,927,312	0.26
Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026	5,000,000	5,018,200	0.17	Citigroup Inc FRN 22/09/2028	10,000,000	10,211,060	0.34
Banco Santander SA 3.875% 22/04/2029	10,000,000	10,264,300	0.34	Citigroup Inc FRN 24/07/2026	37,200,000	36,875,151	1.22
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	14,500,000	14,537,990	0.48	Comcast Corp 0.01% 14/09/2026	10,000,000	9,558,910	0.32
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	38,600,000	39,718,241	1.31	Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	16,869,000	17,194,371	0.57
Banco Santander SA FRN 27/09/2026	15,000,000	15,076,950	0.50	Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03/08/2027	8,000,000	8,321,180	0.27
Caixabank SA 1.375% 19/06/2026	10,000,000	9,809,800	0.32	General Motors Financial Co 3.9% 12/01/2028	16,224,000	16,611,470	0.55
Caixabank SA FRN 16/05/2027	11,400,000	11,667,900	0.38	Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	8,583,000	8,779,220	0.29
Caixabank SA FRN 18/11/2026	9,500,000	9,297,460	0.31	Honeywell International Inc 3.5% 17/05/2027	10,000,000	10,178,280	0.34
Caixabank SA FRN 19/07/2029	10,000,000	10,640,500	0.35	JP Morgan Chase & Co FRN 06/06/2028	16,232,000	16,540,067	0.55
Caixabank SA FRN Perp.	5,000,000	5,144,750	0.17	McDonalds Corp 3.625% 28/11/2027	8,423,000	8,635,878	0.28
Cellnex Finance Company SA 1.5% 08/06/2028	8,000,000	7,592,480	0.25	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	13,100,000	12,969,000	0.43
Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	7,100,000	7,219,848	0.24	MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	5,000,000	4,738,450	0.16
Enagas Financiaciones SA 1.375% 05/05/2028	5,000,000	4,770,650	0.16	Morgan Stanley FRN 23/10/2026	8,000,000	7,904,160	0.26
		241,807,442	7.97	National Grid North America Inc 0.41% 20/01/2026	6,000,000	5,860,746	0.19
Vereinigte Staaten				Procter & Gamble Co 3.15% 29/04/2028	11,140,000	11,350,538	0.37
AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	20,000,000	19,443,740	0.64	Prologis Euro Finance 1.875% 05/01/2029	6,000,000	5,766,878	0.19
AT&T Inc 1.6% 19/05/2028	10,000,000	9,592,438	0.32	Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	8,000,000	7,216,398	0.24
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,200,000	2,165,819	0.07				
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	10,000,000	9,417,805	0.31				
Bank of America Corp FRN 27/10/2026	43,932,000	43,558,423	1.45				
Booking Holdings Inc 3.625% 12/11/2028	10,000,000	10,314,540	0.34				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Wells Fargo & Company 1% 02/02/2027	9,000,000	8,658,790	0.29
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	12,500,000	12,452,125	0.41
		342,905,415	11.34
Vereinigtes Königreich			
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	16,229,000	16,589,933	0.55
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2027	27,200,000	27,213,600	0.90
BP Capital Markets Plc 2.519% 07/04/2028	13,000,000	12,883,000	0.42
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	4,700,000	4,681,764	0.15
Crédit Agricole London 1.375% 03/05/2027	8,000,000	7,742,000	0.26
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2028	18,000,000	18,647,460	0.61
HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2032	10,000,000	10,767,800	0.36
HSBC Holdings Plc FRN 24/09/2029	9,500,000	8,671,220	0.29
Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	10,000,000	10,008,700	0.33
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	5,000,000	4,538,450	0.15
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	5,017,000	5,176,039	0.17
Natwest Markets Plc 1.375% 02/03/2027	5,000,000	4,851,300	0.16
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	5,000,000	4,769,650	0.16
Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	5,000,000	4,977,400	0.16
Sky Ltd 2.5% 15/09/2026	5,000,000	4,984,700	0.16
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	2,213,000	2,258,189	0.07
Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	8,000,000	7,913,972	0.26
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	8,000,000	7,969,172	0.26
		164,644,349	5.42
ANLEIHEN INSGESAMT		2,693,368,460	88.80

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Frankreich			
France (Republic of) 0% 05/11/2025	2,043,694	2,003,760	0.07
		2,003,760	0.07
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		2,003,760	0.07
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	4,970	236,673,352	7.81
		236,673,352	7.81
Luxemburg			
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	123,999	20,314,790	0.67
		20,314,790	0.67
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		256,988,142	8.48
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		2,952,360,362	97.35
Wertpapieranlagen insgesamt		2,952,360,362	97.35
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		38,918,541	1.28
Sonstige Nettovermögenswerte		41,457,891	1.37
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		3,032,736,794	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 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	5,929,696	EUR	5,653,492	15/01/2025	70,153
State Street	EUR	64,975	CHF	60,352	15/01/2025	621
State Street	CHF	8,781,895	EUR	9,456,492	15/01/2025	(92,253)
						(21,479)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(3,198)	(376,916,280)	06/03/2025	4,701,060
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	12,192	1,304,361,120	06/03/2025	(4,524,925)
				Gesamt	176,135

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	43.93
Finanzdienstleistungen	13.07
Offene Investmentfonds	8.48
Elektrogeräte und -komponenten	5.48
Kommunikation	3.72
Erdöl und Erdgas	3.42
Industrie	2.74
Technologie	1.55
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.53
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.40
Automobile	1.30
Versorgungsbetriebe	1.20
Immobilien	1.11
Verkehr und Transport	1.06
Internet, Software und IT-Dienste	0.89
Einzelhandel	0.80
Versicherungen	0.80
Energie- und Wasserversorgung	0.78
Nahrungsmittel und Getränke	0.63
Medien	0.59
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.51
Gesundheitswesen	0.49
Bau- und Ingenieurwesen	0.44
Nichtzyklische Konsumgüter	0.41
Pipelines	0.40
Behälter und Verpackung	0.26
Chemikalien	0.21
Baustoffe und Baumaterialien	0.15
Gesamt	97.35

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

ANLEIHEN Australien

Apa Infrastructure Ltd FRN 09/11/2083	4,838,000	5,334,288	0.19
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	4,239,000	4,377,403	0.15
National Australia Bank 3.125% 28/02/2030	8,799,000	8,867,104	0.31
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	3,700,000	3,570,685	0.13
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	13,290,000	13,863,331	0.49
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	5,500,000	4,944,115	0.17
		40,956,926	1.44

Belgien

Anheuser Busch Inbev SA 3.7% 02/04/2040	9,000,000	9,071,640	0.32
Azelis Finance NV 4.75% 25/09/2029	7,343,000	7,574,525	0.27
Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	14,800,000	14,781,944	0.52
Belfius Bank SA FRN Perp.	12,600,000	12,654,432	0.45
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	3,700,000	3,970,914	0.14
Crelan SA FRN 23/01/2032	15,900,000	17,293,317	0.61
Crelan SA FRN 28/02/2030	7,600,000	8,364,104	0.30
Crelan SA FRN 30/04/2035	10,500,000	11,035,710	0.39
KBC Group NV FRN Perp.	13,600,000	14,045,128	0.50
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	6,000,000	6,129,360	0.22
		104,921,074	3.72

Dänemark

Danske Bank FRN 09/01/2032	4,000,000	4,122,080	0.15
Danske Bank FRN 12/01/2027	3,727,000	3,771,389	0.13
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	3,413,000	3,486,823	0.12
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	3,886,000	3,993,370	0.14

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Dänemark (Fortsetzung)

Orsted A/S FRN Perp.	4,200,000	4,356,576	0.15
Orsted A/S FRN Perp.	2,095,000	2,178,192	0.08
Orsted A/S FRN Perp.	3,000,000	2,829,394	0.10
		24,737,824	0.87

Deutschland

Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	5,783,000	5,992,128	0.21
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	6,000,000	5,708,250	0.20
Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	3,000,000	2,788,875	0.10
Cheplapharm Arzneimittel 7.5% 15/05/2030	4,150,000	4,095,531	0.14
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	7,000,000	6,948,970	0.25
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	7,300,000	7,435,853	0.26
Commerzbank Ag FRN 17/01/2031	9,000,000	9,459,630	0.33
Commerzbank AG FRN Perp.	7,000,000	7,697,130	0.27
Commerzbank AG FRN Perp.	19,000,000	19,210,188	0.68
Deutsche Bank AG FRN 04/04/2030	6,000,000	6,147,540	0.22
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	3,900,000	4,151,589	0.15
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	5,700,000	6,051,348	0.21
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	5,000,000	4,402,800	0.16
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	3,000,000	3,005,910	0.11
Deutsche Bank AG FRN Perp.	7,200,000	7,354,008	0.26
Deutsche Bank AG FRN Perp.	12,800,000	13,447,200	0.48
Deutsche Lufthansa AG 4% 21/05/2030	4,523,000	4,687,366	0.17
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	8,200,000	8,402,868	0.30
Gruenthal GmBH 4.625% 15/11/2031	9,767,000	9,888,306	0.35
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	14,610,000	14,692,693	0.52
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	5,000,000	4,900,000	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Deutschland (Fortsetzung)			
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	9,918,000	10,518,783	0.37
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale FRN 15/09/2032	10,000,000	10,093,500	0.36
LB Baden Wuerttemberg FRN Perp.	20,000,000	19,688,400	0.70
Merck KgaA FRN 27/08/2054	4,600,000	4,640,572	0.16
Schaeffler AG 4.5% 28/03/2030	3,600,000	3,622,608	0.13
Schaeffler AG 4.75% 14/08/2029	5,600,000	5,750,136	0.20
Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	10,667,000	11,043,545	0.39
Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	5,900,000	3,540,236	0.13
Vonovia SE 1.625% 07/10/2039	8,500,000	6,159,525	0.22
Vonovia SE 2.375% 25/03/2032	3,500,000	3,241,350	0.11
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	2,000,000	2,062,260	0.07
Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	1,000,000	1,158,969	0.04
		237,988,067	8.42
Finnland			
Balder Finland OYJ 1% 20/01/2029	13,450,000	12,120,333	0.43
Balder Finland OYJ 1.375% 24/05/2030	5,800,000	5,088,746	0.18
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	16,554,000	15,000,573	0.53
Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	6,000,000	6,179,220	0.22
		38,388,872	1.36
Frankreich			
Abeille Vie SA 6.25% 09/09/2033	8,000,000	9,130,640	0.32
Afflelou SAS 6% 25/07/2029	13,898,000	14,533,417	0.51
BNP Paribas SA FRN 28/08/2034	8,600,000	8,678,862	0.31

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
BNP Paribas SA FRN Perp.	3,000,000	2,451,765	0.09
BPCE SA 4% 29/11/2032	5,800,000	6,063,958	0.21
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	8,000,000	8,406,800	0.30
BPCE SA FRN 02/03/2030	6,500,000	6,809,010	0.24
BPCE SA FRN 08/03/2033	8,000,000	8,191,040	0.29
BPCE SA FRN 13/10/2046	7,600,000	6,554,392	0.23
CAB Selsas 3.375% 01/02/2028	16,000,000	14,900,324	0.53
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN Perp.	8,800,000	9,014,720	0.32
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	13,600,000	15,201,536	0.54
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	12,000,000	11,822,160	0.42
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	3,500,000	3,608,150	0.13
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	10,300,000	9,823,934	0.35
Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	11,000,000	11,157,960	0.39
Danone SA 3.706% 13/11/2029	1,800,000	1,862,082	0.07
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	3,900,000	3,934,788	0.14
Electricité de France SA 4.125% 17/06/2031	9,100,000	9,480,471	0.34
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	12,000,000	12,423,360	0.44
Electricité de France SA FRN Perp.	16,000,000	15,657,760	0.55
Elis SA 3.75% 21/03/2030	2,100,000	2,137,863	0.08
Engie SA 3.625% 06/03/2031	6,200,000	6,331,068	0.22
Engie SA 4.25% 11/01/2043	8,500,000	8,719,895	0.31
Engie SA FRN Perp.	14,400,000	14,949,792	0.53
Forvia SE 5.125% 15/06/2029	7,482,000	7,500,761	0.27
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	4,900,000	4,473,308	0.16
Holding D Infrastructure 1.625% 18/09/2029	5,500,000	5,101,690	0.18
Imerys SA 4.75% 29/11/2029	6,000,000	6,317,040	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	3,500,000	3,476,375	0.12
Klepierre SA 3.875% 23/09/2033	5,100,000	5,238,669	0.19
La Banque Postale FRN 01/04/2031	15,500,000	15,396,460	0.54
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	11,433,000	12,071,136	0.43
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.25% 07/09/2029	2,200,000	2,242,944	0.08
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.375% 21/10/2025	1,800,000	1,809,450	0.06
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	14,100,000	11,891,094	0.42
Mutuelle Assurance FRN Perp.	7,700,000	6,848,149	0.24
Nexans SA 4.25% 11/03/2030	2,200,000	2,255,091	0.08
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	6,300,000	6,679,512	0.24
Orange SA FRN Perp.	15,000,000	15,397,350	0.54
Orange SA FRN Perp.	3,000,000	2,711,070	0.10
Orange SA FRN Perp.	3,000,000	2,899,770	0.10
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,067,000	1,056,074	0.04
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	2,863,000	3,029,627	0.11
Pernod Ricard SA 3.375% 07/11/2030	14,900,000	15,078,949	0.53
Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	15,091,000	15,732,518	0.56
RCI Banque SA 3.875% 30/09/2030	10,000,000	10,050,800	0.36
RCI Banque SA 4.875% 02/10/2029	2,703,000	2,848,935	0.10
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	1,664,000	1,740,794	0.06
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	7,900,000	8,074,037	0.29
Schneider Electric SA 3.25% 10/10/2035	5,600,000	5,645,528	0.20
SCOR SE FRN Perp.	17,000,000	17,258,230	0.61
Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	10,400,000	10,810,280	0.38
Société Générale SA FRN 06/12/2030	3,500,000	3,587,465	0.13

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
TotalEnergies SE FRN Perp.	17,215,000	17,548,455	0.62
TotalEnergies SE FRN Perp.	7,000,000	6,276,970	0.22
Unibail Rodamco Westfield SE 1.5% 29/05/2029	6,332,000	5,902,690	0.21
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	14,500,000	14,466,940	0.51
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	11,000,000	12,041,645	0.43
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	7,700,000	7,614,068	0.27
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	5,700,000	5,732,946	0.20
		498,652,567	17.66
Irland			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	7,640,000	7,529,526	0.27
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	4,212,000	4,546,770	0.16
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,883,000	2,760,472	0.10
AIB Group Plc FRN Perp.	3,259,000	3,458,646	0.12
Bank of Ireland Group Plc FRN 04/07/2031	4,607,000	4,996,338	0.18
Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	5,954,000	6,278,136	0.22
Bank of Ireland Group Plc FRN Perp.	5,675,000	5,829,644	0.21
CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2031	12,000,000	12,622,080	0.45
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,421,000	3,391,579	0.12
ESB Finance Dac 4.25% 03/03/2036	5,000,000	5,314,700	0.19
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	8,651,000	8,641,311	0.31
		65,369,202	2.33
Isle of Man			
Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	3,514,000	3,514,567	0.12
		3,514,567	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien				Italien (Fortsetzung)			
2l Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	2,991,000	3,144,079	0.11	Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	10,171,000	10,220,838	0.36
A2A SpA FRN Perp.	4,785,000	4,948,073	0.17	Libra Groupco Spa 5% 15/05/2027	8,000,000	8,011,200	0.28
Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	6,943,000	7,583,492	0.27	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	1,792,000	1,880,292	0.07
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	4,000,000	4,057,800	0.14	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 02/11/2028	1,367,000	1,285,992	0.05
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	14,508,000	14,793,082	0.52	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	2,199,000	2,260,792	0.08
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	10,868,000	11,977,405	0.42	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,216,000	1,256,310	0.04
Autostrade Per l'Italia 4.25% 28/06/2032	5,309,000	5,457,917	0.19	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 22/04/2034	3,073,000	3,245,068	0.11
Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	7,647,000	8,094,732	0.29	Mundys SpA 4.5% 24/01/2030	11,130,000	11,504,246	0.41
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 1.875% 09/01/2026	9,000,000	8,886,442	0.31	Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	2,832,000	2,969,062	0.10
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 27/11/2030	13,684,000	13,719,578	0.48	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	11,080,000	10,525,488	0.37
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	12,556,000	12,742,833	0.45	Snam SpA FRN Perp.	6,500,000	6,647,615	0.23
Enel SpA FRN 24/11/2081	7,000,000	6,969,375	0.25	Terna SpA FRN Perp.	6,004,000	6,205,975	0.22
Enel SpA FRN Perp.	5,132,000	5,739,577	0.20	Terna SpA FRN Perp.	2,312,000	2,221,462	0.08
Enel SpA FRN Perp.	1,977,000	2,122,922	0.08	Unipolsai Assicurazioni 4.9% 23/05/2034	8,000,000	8,347,544	0.30
ENI SpA 3.875% 15/01/2034	3,034,000	3,111,155	0.11			276,966,141	9.77
ENI SpA 4.25% 19/05/2033	7,000,000	7,356,370	0.26	Japan			
ENI SpA FRN Perp.	13,000,000	12,112,880	0.43	East Japan Railway Co 1.85% 13/04/2033	5,000,000	4,550,500	0.16
ENI SpA FRN Perp.	8,000,000	7,704,640	0.27	Mizuho Financial Group 3.98% 21/05/2034	3,913,000	4,043,968	0.14
Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	13,500,000	12,020,481	0.42			8,594,468	0.30
Intesa Sanpaolo SpA 2.375% 22/12/2030	11,000,000	10,048,720	0.36	Kanada			
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	10,568,000	10,707,286	0.38	Bank of Montreal FRN 10/07/2030	10,000,000	10,207,970	0.36
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	9,530,000	9,908,436	0.35			10,207,970	0.36
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	4,068,000	4,703,828	0.17				
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	9,302,000	9,943,466	0.35				
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,500,000	2,529,688	0.09				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Liechtenstein			
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	13,008,000	13,410,337	0.47
		13,410,337	0.47
Luxemburg			
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	7,700,000	7,186,410	0.25
Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	11,000,000	10,207,230	0.36
Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028	8,000,000	7,579,840	0.27
Aroundtown SA 3% 16/10/2029	3,000,000	3,145,311	0.11
Aroundtown SA 4.8% 16/10/2029	3,100,000	3,212,499	0.11
Birkenstock Financ Sarl 5.25% 30/04/2029	9,000,000	9,138,038	0.32
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	2,000,000	1,983,700	0.07
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	7,000,000	6,749,330	0.24
Grand City Properties SA 0.125% 11/01/2028	2,600,000	2,366,286	0.08
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	6,700,000	6,906,293	0.24
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	12,709,000	13,930,716	0.49
Logicor Financing Sarl 1.625% 17/01/2030	7,000,000	6,365,240	0.22
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	5,000,000	4,991,350	0.18
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	7,406,000	7,631,142	0.27
Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	1,292,000	1,340,708	0.05
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	10,000,000	10,196,652	0.36
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	6,355,000	6,341,019	0.22
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	5,000,000	5,367,450	0.19
SES SA FRN 12/09/2054	1,509,000	1,378,698	0.05
		116,017,912	4.08

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Mexiko			
Cemex SAB de CV 3.125% 19/03/2026	3,700,000	3,682,980	0.13
		3,682,980	0.13
Niederlande			
Abertis Finance BV FRN Perp.	6,900,000	7,075,398	0.25
Abertis Finance BV FRN Perp.	500,000	497,370	0.02
Abertis Finance BV FRN Perp.	6,000,000	5,827,872	0.21
ABN Amro Bank NV 3% 01/06/2032	9,000,000	8,806,410	0.31
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	3,300,000	3,500,178	0.12
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	10,000,000	10,295,400	0.36
Achmea BV FRN 02/11/2044	12,063,000	12,850,352	0.45
Achmea BV FRN 26/12/2043	12,000,000	13,752,960	0.49
Achmea BV FRN Perp.	2,900,000	2,830,429	0.10
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	3,957,000	4,028,305	0.14
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	13,000,000	15,446,340	0.55
ASR Nederland NV FRN Perp.	15,000,000	14,774,985	0.52
Boels Topholding BV 5.75% 15/05/2030	13,027,000	13,660,438	0.48
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	11,640,000	11,561,314	0.41
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	11,600,000	11,616,008	0.41
De Volksbank NV FRN Perp.	9,400,000	9,820,274	0.35
DSM BV 3.625% 02/07/2034	3,155,000	3,203,398	0.11
DSV Finance BV 3.25% 06/11/2030	4,681,000	4,732,865	0.17
Enel Finance International NV 3.875% 23/01/2035	3,169,000	3,235,929	0.11
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	11,220,000	11,749,023	0.42
Heimstadten Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	5,000,000	4,924,700	0.17
Heimstadten Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	7,500,000	6,507,375	0.23
Heimstadten Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	2,616,000	2,393,195	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Portugal			
Heimstadn Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	8,600,000	8,235,962	0.29	Banco Comercial Portugues FRN 05/03/2033	1,800,000	2,026,260	0.07
Heimstadn Bostad Treasury BV 1.375% 24/07/2028	11,000,000	10,137,160	0.36	Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	17,500,000	17,096,494	0.60
ING Groep NV FRN 12/08/2029	9,900,000	10,171,656	0.36	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,400,000	1,381,918	0.05
ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,300,000	2,134,216	0.08	Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	7,400,000	7,900,092	0.28
ING Groep NV FRN 24/08/2033	8,200,000	8,363,590	0.30	Fidelidade Cia Seguros FRN 04/09/2031	1,500,000	1,511,400	0.05
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	3,750,000	3,898,219	0.14	Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	6,000,000	6,059,640	0.21
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	3,466,000	3,547,936	0.13	Tap SA 5.125% 15/11/2029	10,400,000	10,673,909	0.38
NN Group NV FRN 01/03/2043	6,300,000	6,791,463	0.24			46,649,713	1.64
NN Group NV FRN Perp.	12,453,000	13,097,194	0.46	Schweden			
Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10/07/2029	3,300,000	3,444,929	0.12	Fastighets AB Balder 1.875% 23/01/2026	4,800,000	4,739,232	0.17
Q Park Holding BV 5.125% 01/03/2029	5,912,000	6,112,594	0.22	Heimstadn Bostad Ab 3.875% 05/11/2029	3,476,000	3,451,564	0.12
Repsol International Finance FRN Perp.	8,400,000	8,212,529	0.29	Heimstadn Bostad Ab FRN Perp.	20,764,000	20,925,752	0.75
Repsol International Finance FRN Perp.	9,728,000	9,741,181	0.34	Svenska Handelsbanken AB 3.25% 27/08/2031	5,960,000	6,003,210	0.21
Tennet Holding BV FRN Perp.	5,875,000	6,011,535	0.21	Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	17,000,000	16,671,220	0.59
		282,990,682	10.00	Verisure Holding AB 3.25% 15/02/2027	4,700,000	4,640,592	0.16
Österreich						56,431,570	2.00
Erste Group Bank AG FRN 15/01/2035	10,200,000	10,233,660	0.36	Schweiz			
Raiffeisen Bank International 4.125% 08/09/2025	3,700,000	3,737,185	0.13	UBS Group AG FRN 01/03/2029	9,000,000	10,258,470	0.36
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	6,100,000	6,269,946	0.22	UBS Group AG FRN 09/06/2033	8,069,000	8,441,062	0.30
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	2,900,000	2,957,014	0.10	UBS Group AG FRN Perp.	4,545,000	4,352,210	0.15
Raiffeisen Bank International FRN 31/12/2049	8,600,000	8,551,732	0.30			23,051,742	0.81
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	22,800,000	22,988,785	0.82				
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	1,800,000	1,704,830	0.06				
		56,443,152	1.99				

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien			
Abertis Infraestructuras SA 1.125% 26/03/2028	10,000,000	9,442,300	0.33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	7,300,000	7,629,157	0.27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	7,400,000	7,884,848	0.28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	8,800,000	8,938,072	0.32
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	10,000,000	10,491,600	0.37
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	19,900,000	19,958,705	0.71
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	10,000,000	9,838,400	0.35
Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	11,500,000	10,426,705	0.37
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	11,600,000	11,630,392	0.41
Banco Santander SA FRN 22/04/2034	1,500,000	1,570,080	0.06
Banco Santander SA FRN Perp.	4,200,000	4,450,656	0.16
Banco Santander SA FRN Perp.	10,600,000	9,544,452	0.34
Banco Santander SA FRN Perp.	16,200,000	16,077,285	0.57
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,000,000	2,912,820	0.10
Bankinter Sa FRN 10/09/2032	8,900,000	8,980,100	0.32
Bankinter SA FRN Perp.	6,200,000	6,581,052	0.23
Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	1,900,000	2,054,660	0.07
Caixabank SA FRN 08/08/2036	6,700,000	6,826,831	0.24
Caixabank SA FRN 19/07/2029	7,800,000	8,299,590	0.29
Caixabank SA FRN Perp.	8,800,000	8,847,300	0.31
Cellnex Finance Company SA 1.25% 15/01/2029	5,000,000	4,642,331	0.16
Grifols SA 7.5% 01/05/2030	11,000,000	11,542,410	0.41
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	9,000,000	7,523,370	0.27

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)			
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	8,700,000	8,736,801	0.31
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	10,000,000	9,604,000	0.34
Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	4,200,000	4,316,760	0.15
		218,750,677	7.74
Vereinigte Staaten			
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	8,000,000	7,791,986	0.28
AT&T Inc 3.55% 17/12/2032	4,000,000	4,065,224	0.14
Athene Global Funding 0.625% 12/01/2028	3,000,000	2,794,912	0.10
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027	6,700,000	6,430,593	0.23
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	5,697,000	5,806,884	0.21
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14/02/2030	2,400,000	2,468,418	0.09
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	2,540,000	2,675,490	0.09
General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	3,798,000	3,897,055	0.14
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	936,000	968,417	0.03
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	9,988,000	10,300,562	0.36
Helios Soft Corp 7.875% 01/05/2029	8,000,000	8,210,500	0.29
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	14,100,000	14,405,653	0.51
Medtronic Inc 3.875% 15/10/2036	7,382,000	7,655,193	0.27
Morgan Stanley FRN 21/03/2030	3,063,000	3,144,133	0.11
National Grid North America Inc 1.054% 20/01/2031	2,681,000	2,352,512	0.08
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	10,206,000	10,267,256	0.36
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	11,829,000	12,200,490	0.43
SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	2,553,000	2,555,968	0.09
Verizon Communications Inc 1.25% 08/04/2030	7,000,000	6,407,280	0.23

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)			
Verizon Communications Inc 3.5% 28/06/2032	8,000,000	8,135,716	0.29	Just Group Plc FRN Perp.	6,218,000	6,213,694	0.22
Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	1,201,000	1,219,448	0.04	Legal & General Group FRN Perp.	2,000,000	2,240,181	0.08
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	6,762,000	6,681,172	0.24	Lloyds Banking Group Plc FRN 05/04/2034	4,200,000	4,301,892	0.15
		130,434,862	4.61	National Grid Plc 0.163% 20/01/2028	4,300,000	3,959,999	0.14
Vereinigtes Königreich				National Grid Plc 2.949% 30/03/2030	10,700,000	10,592,358	0.37
Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	10,000,000	10,715,800	0.38	Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	4,009,000	4,061,438	0.14
Anglo American Capital 4.125% 15/03/2032	15,376,000	15,891,250	0.56	Nationwide Building Society FRN 24/07/2032	15,513,000	15,894,620	0.56
Barclays Bank Plc FRN 08/05/2035	9,582,000	9,988,564	0.35	Natwest Markets Plc 1.375% 02/03/2027	3,400,000	3,298,884	0.12
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	8,851,000	9,798,942	0.35	Natwest Markets Plc 3.625% 09/01/2029	2,581,000	2,654,146	0.09
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	5,296,000	5,314,642	0.19	Natwest Markets Plc 4.25% 13/01/2028	3,714,000	3,868,837	0.14
Barclays Bank Plc FRN 31/05/2036	12,171,000	12,700,804	0.45	OEG Finance Plc 7.25% 27/09/2029	11,944,000	12,537,258	0.44
Belron UK Finance Plc 4.625% 15/10/2029	2,396,000	2,456,906	0.09	Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	4,809,000	5,786,870	0.20
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	11,591,000	11,617,196	0.41	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 20/06/2029	6,264,000	6,448,725	0.23
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	3,229,000	3,216,471	0.11	Rothsay Life 7.019% 10/12/2034	5,500,000	6,803,252	0.24
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	9,810,000	9,668,932	0.34	Rothsay Life FRN Perp.	10,000,000	10,013,393	0.35
British Telecommunication 3.875% 20/01/2034	10,490,000	10,735,886	0.38	Santander UK FRN 13/09/2029	5,368,000	4,870,440	0.17
Drax Finco Plc 5.875% 15/04/2029	7,000,000	7,394,408	0.26	Santander UK FRN 25/08/2028	3,583,000	3,622,735	0.13
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	5,417,000	5,849,439	0.21	Segro Plc 3.5% 24/09/2032	4,401,000	4,391,978	0.16
HSBC Holdings Plc FRN 15/06/2027	4,000,000	4,004,440	0.14	Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	8,588,000	8,904,038	0.31
HSBC Holdings Plc FRN 25/09/2030	9,303,000	9,365,609	0.33	Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	6,996,000	7,138,858	0.25
Ineos Finance Plc 6.625% 15/05/2028	9,087,000	9,452,388	0.33	Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	3,916,000	4,312,652	0.15
Ineos Quattro Finance 2 6.75% 15/04/2030	12,230,000	12,715,103	0.45				
Ineos Quattro Finance 2 8.5% 15/03/2029	4,500,000	4,826,138	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2086	7,000,000	9,189,921	0.32
WPP Finance 2013 3.625% 12/09/2029	767,000	790,010	0.03
		297,609,097	10.49
ANLEIHEN INSGESAMT		2,555,770,402	90.31
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Deutschland			
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	26,000,000	24,848,201	0.89
Germany (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	16,000,000	16,039,680	0.57
Germany (Fed Rep) 2.5% 13/03/2025	21,800,000	21,795,640	0.78
		62,683,521	2.24
Vereinigte Staaten			
SCIL IV LLC 9.5% 15/07/2028	2,404,000	2,583,572	0.09
		2,583,572	0.09
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		65,267,093	2.33
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		2,621,037,495	92.64
Wertpapieranlagen insgesamt		2,621,037,495	92.64
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		174,678,037	6.17
Sonstige Nettovermögenswerte		33,580,853	1.19
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		2,829,296,385	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 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	EUR	42,958	CHF	40,169	15/01/2025	124
State Street	CHF	9,895,965	EUR	10,655,766	15/01/2025	(103,581)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank	USD	11,000,000	EUR	10,423,939	28/02/2025	173,623
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	54,292,749	GBP	45,500,000	28/02/2025	(582,959)
Ireland Plc						
UBS Europe SE	EUR	20,823,572	USD	22,000,000	28/02/2025	(371,551)
						(884,344)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	1,607	214,438,080	06/03/2025	167,190
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	2,703	289,180,455	06/03/2025	(784,425)
				Gesamt	(617,235)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	31.12
Finanzdienstleistungen	11.64
Versicherungen	7.61
Immobilien	6.82
Elektrogeräte und -komponenten	5.14
Erdöl und Erdgas	3.86
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	2.60
Versorgungsbetriebe	2.54
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.53
Verkehr und Transport	2.15
Industrie	2.01
Technologie	1.86
Kommunikation	1.77
Chemikalien	1.46
Maschinenbau und Industrieausrüstung	1.17
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.13
Energie- und Wasserversorgung	1.04
Bau- und Ingenieurwesen	0.95
Baustoffe und Baumaterialien	0.92
Automobile	0.67
Gesundheitswesen	0.65
Nichtzyklische Konsumgüter	0.64
Internet, Software und IT-Dienste	0.63
Medien	0.46
Nahrungsmittel und Getränke	0.39
Verschiedene Dienste	0.37
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.23
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.14
Spareinlagen und Krediten	0.14
Gesamt	92.64

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

ANLEIHEN Belgien

European Union 0.3% 04/11/2050	1,760,000	881,390	0.08
European Union 2.625% 04/02/2048	1,990,391	1,783,749	0.15
European Union 3.375% 05/10/2054	4,867,310	4,830,756	0.41
		7,495,895	0.64

Frankreich

BPCE SA 3.125% 22/05/2034	7,000,000	7,066,850	0.61
BPCE SA 3.25% 12/04/2028	3,000,000	3,057,480	0.26
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.125% 23/02/2033	5,000,000	5,042,900	0.43
Crédit Agricole Home Loan 2.875% 12/01/2034	7,400,000	7,324,150	0.63
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 3.25% 20/04/2029	8,000,000	8,168,960	0.70
La Banque Postale Home Loan 3.125% 19/02/2029	5,500,000	5,586,075	0.48
La Banque Postale Home Loan 3.125% 29/01/2034	2,200,000	2,224,200	0.19
		38,470,615	3.30

Kanada

Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.125% 30/05/2029	7,562,000	7,694,366	0.66
		7,694,366	0.66

ANLEIHEN INSGESAMT

53,660,876 4.60

SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN Belgien

Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2031	4,000,000	3,337,680	0.29
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	7,500,000	7,121,025	0.61
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2026	8,007,777	7,867,400	0.68

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG) Belgien (Fortsetzung)

Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2031	5,000,000	4,515,000	0.39
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	3,500,000	2,192,820	0.19
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	3,300,000	2,730,387	0.23
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	2,603,094	1,831,173	0.16
Belgium (Kingdom of) 2.85% 22/10/2034	4,000,000	3,958,360	0.34
Belgium (Kingdom of) 3% 22/06/2033	4,000,000	4,040,360	0.35
Belgium (Kingdom of) 3.3% 22/06/2054	4,468,182	4,268,812	0.37
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,500,000	2,627,750	0.23
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	500,000	540,570	0.05
Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/03/2041	5,000,000	5,584,850	0.48
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	3,000,000	3,521,400	0.30
Flemish Community 3.125% 22/06/2034	5,400,000	5,401,188	0.46
Flemish Community 3.625% 22/06/2032	3,200,000	3,316,320	0.28
		62,855,095	5.41

Deutschland

Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	7,500,000	6,679,500	0.57
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	15,500,000	13,808,888	1.19
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,350,000	1,759,990	0.15
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	21,143,787	11,128,187	0.96
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/11/2027	16,000,000	15,117,760	1.30
Germany (Fed Rep) 1.3% 15/10/2027	10,000,000	9,818,000	0.84
Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	3,500,000	3,374,210	0.29

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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 (Fortsetzung)			
Germany (Fed Rep) 1.8% 15/08/2053	1,400,000	1,179,766	0.10	France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	5,791,628	5,470,424	0.47
Germany (Fed Rep) 2.1% 12/04/2029	10,000,000	9,994,100	0.86	France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	7,400,000	6,272,092	0.54
Germany (Fed Rep) 2.1% 15/11/2029	18,000,000	17,959,140	1.54	France (Republic of) 1.25% 25/05/2038	2,300,000	1,774,358	0.15
Germany (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	5,000,000	5,012,400	0.43	France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	11,000,000	10,158,060	0.87
Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	1,399,361	1,380,945	0.12	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	8,700,000	5,659,263	0.49
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	13,500,000	16,214,580	1.39	France (Republic of) 1.75% 25/05/2066	3,850,000	2,341,262	0.20
		113,427,466	9.74	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	31,000,000	25,269,339	2.16
Finnland				France (Republic of) 2% 25/05/2048	7,740,000	5,806,161	0.50
Finland (Republic of) 0.125% 15/04/2036	6,000,000	4,406,940	0.38	France (Republic of) 2% 25/11/2032	2,700,000	2,509,083	0.22
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2028	2,500,000	2,339,900	0.20	France (Republic of) 2.5% 24/09/2026	15,000,000	15,058,350	1.29
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2029	3,700,000	3,387,461	0.29	France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	25,000,000	24,743,000	2.11
Finland (Republic of) 1.375% 15/04/2047	3,400,000	2,507,806	0.22	France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	6,000,000	5,164,920	0.44
Finland (Republic of) 3% 15/09/2033	4,000,000	4,073,360	0.35	France (Republic of) 2.75% 25/02/2029	10,000,000	10,055,600	0.86
		16,715,467	1.44	France (Republic of) 3% 25/05/2033	10,000,000	9,944,800	0.85
Frankreich				France (Republic of) 3% 25/06/2049	9,025,922	8,154,740	0.70
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	7,300,000	6,495,613	0.56	France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	3,700,000	3,542,861	0.30
BPI France Financement SA 0.01% 25/05/2028	5,900,000	5,400,683	0.46	France (Republic of) 4% 25/04/2055	7,400,000	7,775,328	0.67
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,600,000	1,593,584	0.14	France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	10,033,923	11,376,462	0.98
France (Republic of) 0.01% 25/02/2027	18,000,000	17,142,660	1.47	Société des Grands Projets 3.5% 25/06/2049	3,400,000	3,239,078	0.28
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	16,500,000	15,890,490	1.36			234,749,783	20.13
France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	15,631,333	15,266,029	1.31				
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	8,000,000	7,304,960	0.63				
France (Republic of) 0.5% 25/05/2072	3,910,000	1,340,583	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Irland			
Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	4,000,000	3,185,800	0.27
Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,000,000	1,923,440	0.17
Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	4,000,000	3,940,320	0.34
Ireland (Republic of) 1.3% 15/05/2033	6,000,000	5,464,980	0.47
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	6,500,000	6,119,880	0.53
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	2,500,000	2,155,475	0.19
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	3,000,000	3,013,890	0.26
		25,803,785	2.23
Italien			
Italy (Republic of) 0.6% 01/08/2031	7,900,000	6,751,498	0.58
Italy (Republic of) 0.95% 01/06/2032	5,000,000	4,277,900	0.37
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	20,000,000	19,224,000	1.64
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,791,890	0.24
Italy (Republic of) 1.1% 01/04/2027	20,000,000	19,437,600	1.66
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	18,000,000	16,679,700	1.43
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	6,140,000	4,139,465	0.36
Italy (Republic of) 1.65% 01/03/2032	2,700,000	2,448,333	0.21
Italy (Republic of) 1.65% 01/12/2030	20,000,000	18,562,000	1.59
Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	10,000,000	9,974,200	0.86
Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	10,000,000	9,852,400	0.85
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	3,700,000	2,810,446	0.24
Italy (Republic of) 2.5% 01/12/2032	18,000,000	17,110,080	1.47

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)			
Italy (Republic of) 2.65% 01/12/2027	8,469,000	8,504,146	0.73
Italy (Republic of) 2.8% 01/03/2067	2,376,000	1,823,699	0.16
Italy (Republic of) 2.8% 15/06/2029	18,400,000	18,446,552	1.58
Italy (Republic of) 3.25% 01/03/2038	5,400,000	5,145,552	0.44
Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035	5,000,000	4,959,700	0.43
Italy (Republic of) 3.4% 01/04/2028	13,000,000	13,326,430	1.14
Italy (Republic of) 3.5% 15/01/2026	20,000,000	20,236,400	1.73
Italy (Republic of) 3.8% 15/04/2026	16,000,000	16,283,680	1.40
Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049	10,000,000	9,773,400	0.84
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	4,753,000	4,964,081	0.43
Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	10,500,000	11,114,040	0.95
Italy (Republic of) 4.35% 01/11/2033	7,000,000	7,532,840	0.65
Italy (Republic of) 4.45% 01/09/2043	7,500,000	7,981,050	0.69
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	14,000,000	14,346,360	1.23
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	1,300,000	1,387,399	0.12
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	7,500,000	8,334,675	0.72
Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	10,000,000	11,354,400	0.97
		299,573,916	25.71
Kanada			
Canada - Quebec (Province of) 0.5% 25/01/2032	4,811,000	4,089,350	0.35
		4,089,350	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	6,500,000	4,717,050	0.40
BNG Bank NV 2.75% 28/08/2034	5,000,000	4,911,900	0.42
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	2,500,000	2,539,550	0.22
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,500,000	3,775,995	0.32
Neder Waterschapsbank 3% 20/04/2033	3,328,000	3,385,341	0.29
The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2027	5,339,626	5,119,687	0.44
The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2052	6,500,000	3,217,110	0.28
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2030	6,500,000	6,560,970	0.56
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/07/2033	8,000,000	7,982,320	0.69
The Netherlands (Kingdom of) 3.25% 15/01/2044	5,000,000	5,366,300	0.46
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	2,000,000	2,268,560	0.19
		49,844,783	4.27
Österreich			
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	5,200,000	4,589,468	0.39
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2031	7,000,000	5,997,320	0.51
Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,000,000	3,709,040	0.32
Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	5,000,000	4,875,650	0.42
Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	750,000	666,382	0.06
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	520,000	318,105	0.03
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	2,785,000	2,243,095	0.19
Austria (Republic of) 2.1% Perp.	890,000	678,607	0.06
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,475,000	3,371,306	0.29

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Österreich (Fortsetzung)			
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	8,700,000	8,823,105	0.76
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	5,900,000	5,980,122	0.51
Austria (Republic of) 3.2% 15/07/2039	3,000,000	3,074,220	0.26
		44,326,420	3.80
Portugal			
Portugal (Republic of) 0.3% 17/10/2031	3,700,000	3,205,828	0.28
Portugal (Republic of) 0.475% 18/10/2030	2,000,000	1,799,860	0.15
Portugal (Republic of) 2.125% 17/10/2028	8,000,000	7,986,240	0.69
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	3,000,000	2,877,060	0.25
Portugal (Republic of) 3.5% 18/06/2038	7,000,000	7,319,200	0.63
Portugal (Republic of) 4.1% 15/02/2045	2,000,000	2,230,200	0.19
		25,418,388	2.19
Spanien			
Spain (Kingdom of) 0.01% 31/01/2027	20,000,000	19,085,800	1.63
Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	7,000,000	6,283,620	0.54
Spain (Kingdom of) 0.5% 31/10/2031	7,800,000	6,729,138	0.58
Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029	9,500,000	8,670,365	0.74
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	11,000,000	10,580,570	0.91
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2029	15,000,000	13,893,450	1.19
Spain (Kingdom of) 0.85% 30/07/2037	3,000,000	2,258,280	0.19
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	5,000,000	3,400,500	0.29
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	3,800,000	2,177,096	0.19
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	6,500,000	6,016,140	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)			
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	10,000,000	9,661,800	0.83
Spain (Kingdom of) 1.45% 31/10/2071	2,000,000	1,018,640	0.09
Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	5,250,000	4,664,048	0.40
Spain (Kingdom of) 1.9% 31/10/2052	1,326,000	929,062	0.08
Spain (Kingdom of) 2.8% 31/05/2026	13,600,000	13,702,136	1.18
Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2033	8,000,000	8,144,960	0.70
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	7,170,000	7,304,509	0.63
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2043	9,750,000	9,635,925	0.83
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	2,000,000	1,878,360	0.16
Spain (Kingdom of) 3.55% 31/10/2033	2,000,000	2,089,600	0.18
Spain (Kingdom of) 4% 31/10/2054	10,552,000	11,130,250	0.96
Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041	6,760,000	7,830,716	0.67
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028	7,500,000	8,233,275	0.71
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	2,550,000	3,059,720	0.26
		168,377,960	14.46
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		1,045,182,413	89.73

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,140	54,272,634	4.65
		54,272,634	4.65
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		54,272,634	4.65
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		1,153,115,923	98.98
Wertpapieranlagen insgesamt		1,153,115,923	98.98
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,992,236	0.17
Sonstige Nettovermögenswerte		9,937,633	0.85
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,165,045,792	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 2024 (in EUR)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	404	53,909,760	06/03/2025	(730,290)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(110)	(13,574,000)	06/03/2025	276,100
			Gesamt		(454,190)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	86.41
Offene Investmentfonds	4.65
Banken	4.28
Automobile	1.28
Finanzdienstleistungen	0.70
Medien	0.63
Gesundheitswesen	0.56
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.28
Erdöl und Erdgas	0.19
Gesamt	98.98

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

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			
Deutschland			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	6,982,798	6,761,233	2.04
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	9,845,977	8,809,688	2.66
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	14,983,852	15,038,244	4.54
		30,609,165	9.24
Frankreich			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	3,283,808	3,263,612	0.99
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	10,368,439	10,098,445	3.05
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	14,965,843	14,512,228	4.38
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	4,930,797	4,584,063	1.38
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	6,464,008	5,657,559	1.71
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	3,570,501	3,382,443	1.02
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	5,712,817	5,004,142	1.51
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	5,294,526	4,484,252	1.35
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	8,807,620	6,630,200	2.00
France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	3,501,379	2,483,283	0.75
France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	1,979,964	1,776,087	0.54
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	7,454,498	7,056,279	2.13
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	12,015,143	11,936,204	3.60
France (Republic of) 0.75% 25/05/2053	2,780,000	1,375,794	0.42
France (Republic of) 0.95% 25/07/2043	2,265,406	2,094,640	0.63
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	10,935,700	11,586,375	3.50

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	20,295,055	21,014,110	6.35
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	10,900,737	12,594,058	3.80
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	8,080,531	8,973,915	2.71
		138,507,689	41.82
Italien			
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	13,321,080	11,736,138	3.54
Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	4,477,740	2,886,933	0.87
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	10,197,082	9,729,444	2.94
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	8,815,234	8,735,015	2.64
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	12,027,214	12,152,898	3.67
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	7,284,188	7,360,380	2.22
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	5,066,549	5,022,217	1.52
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	10,451,458	11,166,128	3.37
Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	4,949,160	5,159,846	1.56
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	12,011,129	12,900,553	3.90
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	7,446,020	7,758,678	2.34
		94,608,230	28.57
Spanien			
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	17,694,184	17,703,032	5.35
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	13,824,937	13,345,903	4.03
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	14,989,580	15,115,494	4.56

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)			
Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	3,039,632	3,269,215	0.99
Spain I/L Bond 1.188893% 30/11/2036	4,903,990	4,802,429	1.45
		54,236,073	16.38
Vereinigte Staaten			
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	4,012,680	3,811,224	1.15
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	4,534,420	4,447,883	1.34
		8,259,107	2.49
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		326,220,264	98.50
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	24	1,162,484	0.35
		1,162,484	0.35
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		1,162,484	0.35
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		327,382,748	98.85
Wertpapieranlagen insgesamt		327,382,748	98.85
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,766,715	0.84
Sonstige Nettovermögenswerte		1,032,881	0.31
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		331,182,344	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 2024 (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	12,780,000	USD	FIXED RATE 2.652%	US Consumer Price Index (CPI)	20/11/2027	(51,889)
Credit Agricole CIB	12,040,000	USD	FIXED RATE 2.518%	US Consumer Price Index (CPI)	15/03/2034	(37,971)
BNP Paribas SA	9,930,000	EUR	France Consumer Price Index (CPI) Ex Tobacco	FIXED RATE 1.9825%	15/09/2034	128,102
Goldman Sachs Bank Europe SE	9,700,000	EUR	FIXED RATE 2.187%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/02/2026	789,723
JP Morgan SE	10,520,000	USD	FIXED RATE 2.547%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2026	(757)
Morgan Stanley Europe SE	4,000,000	EUR	FIXED RATE 1.651%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/05/2026	15,718
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,100,000	GBP	FIXED RATE 3.453%	UK RPI All Items NSA Index	12/12/2034	24,727
JP Morgan SE	3,670,000	EUR	FIXED RATE 2.117%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/03/2026	(2,567)
Credit Agricole CIB	3,650,000	EUR	FIXED RATE 2.25%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/07/2031	(105,129)
BNP Paribas SA	3,400,000	EUR	FIXED RATE 1.72%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/05/2026	8,738
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	EUR	FIXED RATE 2.16%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/07/2036	(74,648)
Credit Agricole CIB	1,250,000	EUR	FIXED RATE 2.44%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	25/07/2053	(96,361)
						597,685

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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	JPY	3,400,000	EUR	21,571	10/01/2025	(674)
Ireland Plc						
HSBC	EUR	8,395,016	USD	8,850,000	10/01/2025	(149,129)
HSBC	EUR	180,215	AUD	295,000	10/01/2025	3,876
Société Générale	EUR	643,964	GBP	533,000	10/01/2025	(455)
						(146,382)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	125	13,970,820	27/03/2025	(288,566)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	26	2,730,565	20/03/2025	11,770
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	14	1,868,160	06/03/2025	(46,340)
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	86	17,076,200	31/03/2025	(5,839)
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	(99)	(10,642,141)	20/03/2025	225,570
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	81	8,665,785	06/03/2025	(32,400)
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	(18)	(2,159,640)	06/03/2025	54,700
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	25	3,085,000	06/03/2025	(20,130)
SHORT EURO-BTP FU MAR25	EUR	47	5,048,740	06/03/2025	(22,560)
AUST 10Y BOND FUT MAR25	AUD	64	4,319,415	17/03/2025	(25,139)
				Gesamt	(148,934)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldttitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	93.84
Finanzdienstleistungen	3.67
Internet, Software und IT-Dienste	0.99
Offene Investmentfonds	0.35
Gesamt	98.85

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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				Vonovia Finance BV 1% 28/01/2041	200,000	127,302	0.17
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	312,000	322,187	0.42	Vonovia SE 1.625% 07/10/2039	200,000	144,930	0.19
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	227,000	236,793	0.31			1,768,748	2.32
		558,980	0.73	Finnland			
Belgien				Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	150,000	159,783	0.21
Anheuser Busch Inbev SA 3.7% 02/04/2040	300,000	302,388	0.40			159,783	0.21
Crelan SA FRN 28/02/2030	300,000	330,162	0.43	Frankreich			
European Union 0.45% 04/07/2041	400,000	260,612	0.34	Arkema SA 3.5% 12/09/2034	200,000	198,280	0.26
European Union 0.7% 06/07/2051	500,000	280,170	0.37	BNP Paribas SA 0.625% 03/12/2032	200,000	160,274	0.21
European Union 2.5% 04/10/2052	500,000	423,780	0.55	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	200,000	184,080	0.24
European Union 2.625% 04/02/2048	570,000	510,823	0.67	BPCE SA 3.125% 20/02/2036	100,000	100,415	0.13
European Union 3% 04/03/2053	600,000	561,114	0.73	BPCE SA 4.5% 13/01/2033	200,000	210,170	0.27
European Union 3.375% 04/10/2038	200,000	205,296	0.27	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	300,000	308,934	0.40
European Union 3.375% 04/11/2042	800,000	812,680	1.06	Compagnie de St Gobain SA 3.625% 08/04/2034	200,000	202,694	0.27
European Union 3.375% 05/10/2054	400,000	396,996	0.52	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	200,000	203,046	0.27
		4,084,021	5.34	Crédit Agricole Home Loan 0.875% 06/05/2034	200,000	165,336	0.22
Deutschland				Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	200,000	203,798	0.27
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	200,000	203,722	0.27	Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034	200,000	182,572	0.24
Merck KgaA FRN 27/08/2054	200,000	201,764	0.26	Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040	100,000	106,016	0.14
NRW Bank 0.5% 17/06/2041	650,000	430,658	0.56	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	200,000	207,056	0.27
NRW Bank 1.2% 28/03/2039	600,000	470,970	0.62	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	300,000	267,162	0.35
NRW Bank 2.5% 07/09/2037	200,000	189,402	0.25	Orange SA FRN Perp.	200,000	213,012	0.28
				PSA Treasury Pte Ltd 6% 19/09/2033	200,000	226,824	0.30
				Société Générale SA 1.75% 05/05/2034	300,000	269,586	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Luxemburg (Fortsetzung)			
Unibail Rodamco Westfield SE 1.75% 01/07/2049	100,000	63,726	0.08	European Investment Bank 1.5% 16/10/2048	120,000	88,769	0.12
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	200,000	199,544	0.26	European Investment Bank 3.625% 14/03/2042	450,000	481,986	0.63
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	300,000	328,408	0.43	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	200,000	170,516	0.22
		4,000,933	5.24			1,581,384	2.06
Irland				Niederlande			
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	100,000	103,257	0.14	Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	200,000	200,390	0.26
		103,257	0.14	American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	258,000	262,649	0.34
Italien				ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	300,000	295,992	0.39
A2A SpA 0.625% 28/10/2032	200,000	162,344	0.21	ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	300,000	356,454	0.47
A2A SpA 4.375% 03/02/2034	350,000	370,982	0.49	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	200,000	157,112	0.21
A2A SpA FRN Perp.	205,000	211,986	0.28	Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	200,000	160,524	0.21
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11/03/2036	200,000	204,636	0.27	Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	300,000	314,145	0.41
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	300,000	309,966	0.41	Heimstadten Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	100,000	86,765	0.11
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	150,000	170,174	0.22	Heineken NV 4.125% 23/03/2035	281,000	299,234	0.39
Terna SpA FRN Perp.	400,000	413,456	0.54	Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	273,108	0.36
Terna SpA FRN Perp.	251,000	241,171	0.32	ING Bank NV 2.75% 10/01/2032	300,000	299,214	0.39
		2,084,715	2.74	ING Groep NV FRN 13/11/2030	400,000	391,540	0.51
Japan				LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	173,000	177,090	0.23
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	180,000	182,623	0.24	NN Group NV FRN 03/11/2043	237,000	267,021	0.35
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	211,000	230,589	0.30	Sandoz Finance BV 4.5% 17/11/2033	350,000	376,030	0.49
		413,212	0.54	Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	200,000	195,142	0.26
Luxemburg							
European Financial Stability Facility 3.375% 03/04/2037	400,000	415,000	0.54				
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	500,000	330,590	0.43				
European Investment Bank 1% 14/11/2042	132,000	94,523	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Telefonica Europe BV FRN Perp.	100,000	100,625	0.13	Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	200,000	184,264	0.24
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	195,108	0.26	W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	141,000	139,315	0.18
		4,408,143	5.77			955,796	1.24
Österreich				Vereinigtes Königreich			
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	100,000	102,786	0.13	Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	176,000	176,620	0.23
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	100,000	103,518	0.14	GSK Capital BV 3.25% 19/11/2036	234,000	232,105	0.30
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	200,000	210,756	0.28	Motability Operations 3.875% 24/01/2034	135,000	138,529	0.18
		417,060	0.55	National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	200,000	210,108	0.27
Portugal				Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	123,000	125,833	0.16
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	300,000	296,125	0.39			883,195	1.14
		296,125	0.39	ANLEIHEN INSGESAMT			
Spanien						23,361,464	30.55
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	400,000	406,276	0.53	SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	300,000	324,534	0.42	Belgien			
Caixabank SA FRN 19/07/2034	300,000	332,148	0.43	Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	2,893,000	1,812,522	2.37
Merlin Properties Socimi 1.875% 04/12/2034	200,000	171,812	0.22	Belgium (Kingdom of) 3.45% 22/06/2043	1,111,000	1,122,765	1.47
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	200,000	205,782	0.27	European Union 4% 04/04/2044	500,000	546,730	0.72
Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	200,000	205,560	0.27	Flemish Community 1.5% 11/04/2044	500,000	358,045	0.47
		1,646,112	2.14	Flemish Community 1.875% 02/06/2042	200,000	158,204	0.21
Vereinigte Staaten						3,998,266	5.24
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	200,000	182,319	0.24	Bulgarien			
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	200,000	176,635	0.23	Bulgaria 3.625% 05/09/2032	482,000	493,640	0.65
Kellanova Co 3.75% 16/05/2034	130,000	133,015	0.17			493,640	0.65
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24/07/2037	150,000	140,248	0.18				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Chile			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	200,000	169,798	0.22
Chile (Republic of) 1.25% 22/01/2051	400,000	228,984	0.30
		398,782	0.52
Deutschland			
Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	2,800,000	3,054,492	4.00
Land Nordrhein Westfalen 0.5% 15/01/2052	200,000	103,962	0.14
Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	300,000	209,685	0.27
Land Nordrhein Westfalen 2.9% 15/01/2053	400,000	377,568	0.49
		3,745,707	4.90
Finnland			
Finland (Republic of) 2.95% 15/04/2055	445,000	435,624	0.57
		435,624	0.57
Frankreich			
Agence Française de Développement 0.375% 25/05/2036	400,000	283,644	0.37
Agence Française de Développement 1.125% 02/03/2037	400,000	305,740	0.40
Agence Française de Développement 1.5% 31/10/2034	300,000	254,082	0.33
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 0.125% 15/02/2036	300,000	216,726	0.28
France (Republic of) 0.5% 25/05/2040	3,180,000	2,066,173	2.70
France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	3,754,000	3,231,518	4.23
France (Republic of) 4% 25/04/2055	4,956,000	5,207,368	6.81
SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	500,000	369,660	0.48
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	300,000	223,929	0.29

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Société des Grands Projets 0.7% 15/10/2060	300,000	115,593	0.15
Société des Grands Projets 3.5% 25/06/2049	500,000	476,335	0.62
Société des Grands Projets 3.7% 25/05/2053	800,000	777,792	1.02
UNEDIC 0.5% 25/05/2036	300,000	220,626	0.29
		13,749,186	17.97
Irland			
Ireland (Republic of) 0.55% 22/04/2041	800,000	563,744	0.74
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	390,000	336,254	0.44
		899,998	1.18
Italien			
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	970,000	736,793	0.96
Italy (Republic of) 3.1% 01/03/2040	1,410,000	1,295,832	1.69
Italy (Republic of) 4.45% 01/09/2043	4,010,000	4,267,201	5.58
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	3,248,000	3,466,363	4.53
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	1,155,000	1,283,540	1.68
		11,049,729	14.44
Kanada			
Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	353,000	352,908	0.46
		352,908	0.46
Niederlande			
BNG Bank NV 0.875% 24/10/2036	600,000	471,984	0.62
BNG Bank NV 1.5% 15/07/2039	700,000	566,888	0.74
BNG Bank NV 3.5% 27/09/2038	400,000	415,164	0.54

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Spanien			
Neder Waterschapsbank 0.375% 28/09/2046	750,000	420,608	0.55	Spain (Kingdom of) 2.7% 31/10/2048	1,200,000	1,035,240	1.35
The Netherlands (Kingdom of) 3.25% 15/01/2044	1,500,000	1,609,890	2.11	Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	1,979,000	1,858,637	2.43
		3,484,534	4.56	Spain (Kingdom of) 4% 31/10/2054	100,000	105,480	0.14
Österreich				Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	4,492,000	5,291,350	6.92
Austria (Republic of) 0.25% 20/10/2036	2,064,000	1,519,455	1.99			8,290,707	10.84
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	400,000	322,168	0.42	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT			
Austria (Republic of) 3.15% 20/10/2053	811,000	822,013	1.08			51,396,933	67.23
Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	327,000	381,746	0.50	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		3,045,382	3.99			74,758,397	97.78
Peru				Wertpapieranlagen insgesamt			
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	600,000	478,698	0.63			74,758,397	97.78
		478,698	0.63	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,414,493	1.85
Portugal				Sonstige Nettovermögenswerte		284,720	0.37
Portugal (Republic of) 1.15% 11/04/2042	732,855	533,965	0.70	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	425,000	439,807	0.58			76,457,610	100.00
		973,772	1.28				

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 2024 (in EUR)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(25)	(2,946,500)	06/03/2025	38,750
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	1	133,440	06/03/2025	300
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	56	7,430,080	06/03/2025	(476,000)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	(3)	(320,955)	06/03/2025	1,410
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(16)	(1,974,400)	06/03/2025	42,050
Gesamt					(393,490)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	70.32
Banken	8.93
Finanzdienstleistungen	3.78
Elektrogeräte und -komponenten	3.50
Immobilien	1.52
Verkehr und Transport	1.37
Versicherungen	1.10
Kommunikation	1.06
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.97
Nahrungsmittel und Getränke	0.96
Technologie	0.88
Versorgungsbetriebe	0.66
Baustoffe und Baumaterialien	0.51
Einzelhandel	0.49
Gesundheitswesen	0.34
Bau- und Ingenieurwesen	0.31
Industrie	0.30
Automobile	0.26
Chemikalien	0.26
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.26
Gesamt	97.78

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

AKTIEN Belgien

D'Ieteren Group NV	7,700	1,237,390	2.12
Elia Group SA/NV	15,313	1,139,287	1.95
Kinepolis Group NV	17,063	672,282	1.15
Lotus Bakeries NV	53	571,340	0.98
UCB SA	12,425	2,388,085	4.09
Warehouses De Pauw SCA	31,502	598,538	1.02
		6,606,922	11.31

Dänemark

DSV AS	5,251	1,076,640	1.84
Novo Nordisk AS	12,000	1,004,444	1.72
		2,081,084	3.56

Deutschland

Infineon Technologies AG	26,252	824,313	1.41
Rational AG	1,050	865,200	1.48
SAP AG	14,789	3,494,641	5.98
Sartorius AG	3,062	658,942	1.13
Siemens Healthineers AG	34,127	1,747,302	2.99
Symrise AG	19,251	1,976,115	3.38
		9,566,513	16.37

Frankreich

Air Liquide SA	13,126	2,059,732	3.53
BioMerieux SA	14,001	1,449,104	2.48
Cap Gemini SA	5,950	940,992	1.61
Compagnie de St Gobain SA	21,001	1,799,786	3.08
Dassault Systemes	45,503	1,524,350	2.61
Hermes International SCA	963	2,236,086	3.83
L'Oréal SA	6,913	2,363,209	4.05
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4,988	3,169,874	5.43
Pernod Ricard SA	6,563	715,367	1.22

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Frankreich (Fortsetzung)

Publicis Groupe SA	5,950	612,850	1.05
Schneider Electric SA	10,501	2,529,691	4.33
		19,401,041	33.22

Italien

Amplifon SpA	31,502	782,825	1.34
Davide Campari - Milano NV	258,142	1,553,499	2.66
Ferrari SpA	6,650	2,742,460	4.69
Infrastrutture Wireless Italy SpA	70,880	695,687	1.19
		5,774,471	9.88

Niederlande

ASML Holding NV	5,863	3,979,218	6.81
Ferrovial SE	22,752	923,731	1.58
Universal Music Group NV	37,627	930,139	1.59
Wolters Kluwer NV	16,189	2,596,716	4.45
		8,429,804	14.43

Schweiz

Givaudan SA	220	929,774	1.59
		929,774	1.59

Spanien

Iberdrola SA	148,760	1,978,508	3.39
Inditex SA	32,378	1,607,244	2.75
		3,585,752	6.14

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten			
Microsoft Corp	4,000	1,628,199	2.79
		1,628,199	2.79
AKTIEN INSGESAMT		58,003,560	99.29
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		58,003,560	99.29
Wertpapieranlagen insgesamt		58,003,560	99.29
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		538,537	0.92
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(125,165)	(0.21)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		58,416,932	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 2024 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	11.38
Gesundheitswesen	10.86
Elektrogeräte und -komponenten	9.67
Chemikalien	8.50
Halbleitergeräte und -produkte	8.22
Automobile	6.81
Medien	6.65
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	6.58
Pharmazeutika und Biotechnologie	5.81
Holdinggesellschaften	5.43
Nahrungsmittel und Getränke	4.86
Technologie	3.93
Baustoffe und Baumaterialien	3.08
Verkehr und Transport	1.84
Unterhaltung	1.59
Bau- und Ingenieurwesen	1.58
Maschinen	1.48
Immobilien	1.02
Gesamt	99.29

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

ANLEIHEN Australien

Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 21/05/2027	600,000	600,975	0.45
Commonwealth Bank of Australia 0.5% 27/07/2026	1,000,000	969,790	0.73
		1,570,765	1.18

Belgien

European Union 3.125% 05/12/2028	1,400,000	1,436,092	1.08
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	1,000,000	1,022,680	0.77
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	700,000	680,484	0.51
KBC Groep NV FRN 23/11/2027	700,000	719,761	0.54
KBC Groep NV FRN 29/03/2026	800,000	796,760	0.60
		4,655,777	3.50

Dänemark

Carlsberg Breweries AS 4% 05/10/2028	734,000	763,353	0.58
Danmarks Skibskredit AS 0.25% 21/06/2028	1,000,000	913,850	0.69
Danske Bank FRN 10/04/2027	726,000	727,517	0.55
Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	943,132	0.71
		3,347,852	2.53

Deutschland

Commerzbank AG FRN 12/03/2027	200,000	200,698	0.15
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	500,000	509,305	0.38
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	300,000	318,528	0.24
Deutsche Bank AG FRN 04/04/2030	800,000	819,672	0.62
Merck KgaA FRN 27/08/2054	500,000	504,410	0.38

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Deutschland (Fortsetzung)

NRW Bank 0.5% 11/05/2026	2,000,000	1,949,500	1.47
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,000,000	1,041,160	0.78
		5,343,273	4.02

Finnland

Fortum OYJ 4% 26/05/2028	925,000	955,451	0.72
Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028	760,000	788,713	0.59
		1,744,164	1.31

Frankreich

BNP Paribas Cardif FRN Perp.	1,000,000	1,001,970	0.75
BNP Paribas SA FRN 15/01/2032	1,000,000	951,180	0.72
BPCE SA 0.01% 29/01/2029	1,000,000	897,110	0.68
BPCE SA FRN 02/03/2032	900,000	873,432	0.66
BPCE SA FRN 14/01/2028	1,000,000	949,140	0.72
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,000,000	991,330	0.75
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	600,000	604,926	0.46
Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 1% 30/01/2029	1,000,000	934,350	0.70
Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	600,000	611,172	0.46
Engie SA 3.625% 06/12/2026	600,000	609,864	0.46
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	800,000	730,336	0.55
Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	1,000,000	963,570	0.73
La Banque Postale FRN 02/08/2032	1,000,000	933,186	0.70
Orange SA FRN Perp.	200,000	199,164	0.15
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	700,000	698,880	0.53
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	646,000	651,278	0.49
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	707,000	739,628	0.56
Société Générale SA 3% 01/02/2027	800,000	807,744	0.61

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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 4% 16/11/2027	500,000	514,070	0.39	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30/06/2028	1,000,000	1,029,390	0.78
Société Générale SA FRN 02/12/2027	600,000	571,194	0.43	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	605,000	633,586	0.48
Société Générale SA FRN 24/11/2030	1,000,000	975,350	0.73	Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	988,000	1,029,229	0.78
Société Générale SA FRN 28/09/2029	800,000	836,736	0.63	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	476,000	489,376	0.37
Unibail Rodamco Westfield SE 2.125% 09/04/2025	700,000	698,033	0.53	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	629,000	649,851	0.49
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	700,000	706,236	0.53			10,980,011	8.29
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	800,000	875,756	0.66	Japan			
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	500,000	493,261	0.37	Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 16/04/2029	645,000	656,023	0.49
Veolia Environnement SA 1.25% 02/04/2027	1,000,000	966,550	0.73			656,023	0.49
Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,400,000	1,374,252	1.04	Kanada			
		22,159,698	16.72	Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	954,000	972,248	0.73
Irland						972,248	0.73
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	870,000	857,420	0.65	Luxemburg			
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	800,000	766,000	0.58	John Deere Bank SA 2.5% 14/09/2026	482,000	481,065	0.36
		1,623,420	1.23	Logicor Financing Sarl 2.25% 13/05/2025	800,000	798,656	0.60
Italien				Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	452,000	469,040	0.35
A2A SpA 1.5% 16/03/2028	500,000	481,880	0.36	Medtronic Global Holdings SCA 2.625% 15/10/2025	688,000	686,459	0.52
A2A SpA FRN Perp.	512,000	529,449	0.40	SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,000,000	982,510	0.74
Acea SpA 1% 24/10/2026	800,000	777,912	0.59			3,417,730	2.57
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	756,000	772,269	0.58	Niederlande			
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	611,000	620,092	0.47	American Medical Systems Europe B.V. 3.375% 08/03/2029	583,000	593,733	0.45
Credit Agricole Italia SpA 1% 25/03/2027	1,000,000	965,110	0.73	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	965,880	0.73
Enel SpA FRN Perp.	1,000,000	971,660	0.73	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	800,000	787,952	0.59
ENI SpA FRN Perp.	1,075,000	1,065,787	0.80				
Intesa Sanpaolo SpA 0.375% 14/09/2026	1,000,000	964,420	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)			
Heimstadten Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	700,000	640,381	0.48
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,300,000	1,250,548	0.94
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,200,000	1,174,620	0.89
Repsol International Finance FRN 25/03/2015	800,000	801,318	0.60
Sandoz Finance BV 3.97% 17/04/2027	700,000	717,794	0.54
		6,932,226	5.22
Österreich			
Raiffeisen Bank International 1.5% 24/05/2028	1,000,000	971,770	0.73
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	300,000	308,358	0.23
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	800,000	828,144	0.62
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	800,000	815,728	0.61
Raiffeisenverband Salzburg eGen 3.125% 24/01/2029	900,000	908,757	0.68
		3,832,757	2.87
Schweden			
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	346,000	364,009	0.27
Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	595,000	597,689	0.45
		961,698	0.72
Spanien			
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	600,000	619,806	0.47
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	900,000	958,968	0.72
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	1,000,000	998,490	0.75
Banco de Sabadell SA 1% 26/04/2027	1,000,000	965,470	0.73
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	700,000	740,201	0.56

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)			
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	500,000	501,475	0.38
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	600,000	617,382	0.47
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	600,000	582,564	0.44
Caixabank SA FRN 18/06/2031	1,100,000	1,072,419	0.81
Caixabank SA FRN 23/02/2033	800,000	858,163	0.65
Caixabank SA FRN 26/05/2028	800,000	761,584	0.57
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,000,000	989,150	0.75
Santan Consumer Finance 4.125% 05/05/2028	600,000	623,538	0.47
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	1,000,000	964,370	0.73
		11,253,580	8.50
Vereinigte Staaten			
Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	592,000	597,815	0.45
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	900,000	917,359	0.69
General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	701,000	728,871	0.55
National Grid North America Inc 3.247% 25/11/2029	415,000	416,821	0.31
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	1,000,000	1,007,118	0.76
		3,667,984	2.76
Vereinigtes Königreich			
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	443,000	450,673	0.34
Motability Operations 3.625% 24/07/2029	492,000	503,060	0.38
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	800,000	829,944	0.63

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	800,000	777,880	0.59
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	155,000	158,165	0.12
		2,719,722	2.06
ANLEIHEN INSGESAMT		85,838,928	64.70
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Belgien			
Belgium (Kingdom of) 5.5% 28/03/2028	2,185,000	2,396,464	1.81
European Union 3.125% 04/12/2030	400,000	411,888	0.31
		2,808,352	2.12
Chile			
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	1,000,000	902,150	0.68
		902,150	0.68
Frankreich			
Bpifrance SACA 2.75% 25/05/2029	1,700,000	1,696,940	1.28
France (Republic of) 5.5% 25/04/2029	6,000,000	6,698,101	5.04
UNEDIC 0.1% 25/11/2026	1,000,000	957,570	0.72
UNEDIC 1.25% 28/03/2027	2,000,000	1,948,400	1.47
		11,301,011	8.51
Indonesien			
Indonesia (Republic of) 3.75% 14/06/2028	800,000	811,528	0.61
		811,528	0.61
Italien			
Italy (Republic of) 0.85% 15/01/2027	5,800,000	5,631,394	4.24
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2028	6,240,000	6,704,319	5.05
Italy (Republic of) 6.5% 01/11/2027	460,000	510,002	0.38
		12,845,715	9.67

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Österreich			
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	2,300,000	2,332,545	1.76
		2,332,545	1.76
Peru			
Peru (Republic of) 2.75% 30/01/2026	500,000	497,330	0.37
		497,330	0.37
Philippinen			
The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	1,000,000	988,340	0.74
		988,340	0.74
Spanien			
Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	900,000	885,879	0.67
Adif Alta Velocidad 3.5% 30/07/2028	600,000	614,112	0.46
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	3,000,000	2,885,610	2.17
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2029	4,102,000	3,799,395	2.86
Spain (Kingdom of) 3.55% 31/10/2033	1,597,000	1,668,546	1.26
		9,853,542	7.42
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		42,340,513	31.88

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	44	2,094,024	1.58
		2,094,024	1.58
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		2,094,024	1.58
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		130,273,465	98.16
Wertpapieranlagen insgesamt		130,273,465	98.16
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		989,152	0.75
Sonstige Nettovermögenswerte		1,452,290	1.09
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		132,714,907	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 2024 (in EUR)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	75	8,839,500	06/03/2025	(86,410)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	(21)	(2,802,240)	06/03/2025	13,560
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	163	17,438,555	06/03/2025	(77,425)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(6)	(740,400)	06/03/2025	16,020
Gesamt					(134,255)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	34.42
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	30.10
Elektrogeräte und -komponenten	4.80
Immobilien	4.68
Finanzdienstleistungen	3.72
Automobile	3.31
Industrie	2.78
Kommunikation	2.37
Versorgungsbetriebe	1.61
Offene Investmentfonds	1.58
Erdöl und Erdgas	1.40
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.28
Energie- und Wasserversorgung	1.04
Gesundheitswesen	0.97
Internet, Software und IT-Dienste	0.90
Nahrungsmittel und Getränke	0.58
Einzelhandel	0.54
Baustoffe und Baumaterialien	0.49
Bau- und Ingenieurwesen	0.47
Verkehr und Transport	0.38
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.38
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.36
Gesamt	98.16

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

ANLEIHEN

Australien

Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	795,000	820,957	0.25
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	1,500,000	1,564,710	0.47
		2,385,667	0.72

Belgien

Crelan SA FRN 28/02/2030	2,300,000	2,531,242	0.76
Crelan SA FRN 30/04/2035	1,500,000	1,576,530	0.47
European Union 3.25% 04/07/2034	3,000,000	3,093,510	0.93
		7,201,282	2.16

Dänemark

Danske Bank FRN 10/04/2027	1,090,000	1,092,278	0.33
		1,092,278	0.33

Deutschland

Allianz SE FRN Perp.	1,200,000	1,013,832	0.31
Commerzbank AG FRN 06/12/2032	1,400,000	1,500,136	0.45
Commerzbank AG FRN 12/03/2027	1,200,000	1,204,188	0.36
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	600,000	611,166	0.18
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	600,000	637,056	0.19
Deutsche Bank AG 1.75% 17/01/2028	1,000,000	962,570	0.29
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	3,000,000	3,193,530	0.96
Merck KgaA FRN 27/08/2054	2,000,000	2,017,640	0.61
Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/07/2026	1,200,000	1,154,580	0.35

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG)

Deutschland (Fortsetzung)

Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11/10/2028	626,000	636,335	0.19
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,800,000	1,874,088	0.56
		14,805,121	4.45

Finnland

Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	1,377,000	1,466,808	0.44
Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028	1,541,000	1,599,219	0.48
		3,066,027	0.92

Frankreich

Arkema SA 3.5% 12/09/2034	600,000	594,840	0.18
BNP Paribas SA 2.1% 07/04/2032	3,000,000	2,729,010	0.82
BPCE SA 0.5% 24/02/2027	2,500,000	2,372,100	0.71
BPCE SA FRN 02/03/2032	2,000,000	1,940,960	0.58
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN Perp.	1,800,000	1,843,920	0.56
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	2,000,000	1,817,980	0.55
Crédit Agricole Home Loan 0.05% 06/12/2029	2,000,000	1,753,800	0.53
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	2,000,000	1,982,660	0.60
Electricité de France SA FRN Perp.	3,000,000	2,935,830	0.88
Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,500,000	1,544,625	0.47
Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	400,000	418,951	0.13
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,800,000	1,602,972	0.48
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	1,500,000	1,589,820	0.48
La Banque Postale FRN 09/02/2028	1,200,000	1,148,436	0.35
La Mondiale FRN Perp.	2,000,000	2,083,540	0.63
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	2,000,000	1,686,680	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Italien (Fortsetzung)			
Nexans SA 4.25% 11/03/2030	300,000	307,512	0.09	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,145,000	1,199,101	0.36
Orange SA FRN Perp.	2,000,000	2,130,120	0.64	Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	911,000	949,827	0.29
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	2,000,000	2,116,400	0.64	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	1,195,000	1,253,878	0.38
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	1,400,000	1,411,438	0.43	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	2,000,000	2,056,200	0.62
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	1,800,000	1,883,070	0.57	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,800,000	1,859,670	0.56
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	1,000,000	1,022,030	0.31	Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	1,500,000	1,572,596	0.47
Société Générale SA FRN 02/12/2027	1,200,000	1,142,388	0.34	Snam SpA FRN Perp.	2,000,000	2,045,420	0.62
TotalEnergies SE FRN Perp.	1,757,000	1,777,856	0.54	Terna SpA FRN Perp.	1,700,000	1,757,188	0.53
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	1,500,000	1,496,580	0.45	Terna SpA FRN Perp.	2,000,000	1,921,680	0.58
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,600,000	2,846,207	0.86			32,350,739	9.75
		44,179,725	13.33				
Irland				Japan			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,178,000	1,160,966	0.35	Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	1,008,000	1,022,687	0.31
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	949,000	1,024,427	0.31			1,022,687	0.31
		2,185,393	0.66				
Italien				Kanada			
A2A SpA FRN Perp.	2,000,000	2,068,160	0.62	Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	1,112,000	1,133,270	0.34
Autostrade Per l'Italia 5.125% 14/06/2033	2,000,000	2,154,140	0.65			1,133,270	0.34
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	1,808,000	1,846,908	0.56				
Banco BPM SpA 3.75% 27/06/2028	1,800,000	1,852,992	0.56	Luxemburg			
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	2,000,000	2,029,760	0.61	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	911,000	998,574	0.30
Banco BPM SpA FRN 14/06/2028	1,500,000	1,596,879	0.48	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,200,000	1,023,096	0.31
Banco BPM SpA FRN Perp.	2,000,000	2,137,040	0.64	Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	1,100,000	1,057,980	0.32
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	2,000,000	2,066,440	0.62	Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	646,000	670,354	0.20
ENI SpA FRN Perp.	2,000,000	1,982,860	0.60			3,750,004	1.13

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	791,000	805,254	0.24
CTP NV 0.75% 18/02/2027	1,200,000	1,143,132	0.34
Heimstadten Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	5,000,000	4,924,700	1.48
Heimstadten Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	2,100,000	1,822,065	0.55
ING Groep NV FRN 16/02/2031	700,000	649,544	0.20
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	693,000	709,383	0.21
NN Group NV FRN 03/11/2043	1,600,000	1,802,672	0.54
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	2,000,000	2,003,296	0.60
Tennet Holding BV FRN Perp.	1,500,000	1,534,860	0.46
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	1,100,000	1,184,414	0.36
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2,000,000	1,934,840	0.58
		18,514,160	5.56
Österreich			
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	1,800,000	1,850,148	0.56
Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	1,500,000	1,605,495	0.48
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	3,000,000	3,248,010	0.98
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	300,000	310,554	0.09
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	2,400,000	2,419,872	0.73
Raiffeisenverband Salzburg eGen 3.125% 24/01/2029	1,400,000	1,413,622	0.43
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	2,500,000	2,210,675	0.67
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	1,000,000	1,053,780	0.32
		14,112,156	4.26

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,500,000	1,472,179	0.44
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	1,600,000	1,708,128	0.51
		3,180,307	0.95
Schweden			
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	606,000	637,542	0.19
Telia company AB FRN 21/12/2082	2,000,000	2,053,960	0.62
		2,691,502	0.81
Spanien			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	1,700,000	1,726,673	0.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	2,600,000	2,727,816	0.82
Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	2,500,000	2,686,106	0.81
Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	2,500,000	2,665,650	0.80
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	1,600,000	1,646,352	0.50
Caixabank SA 1.125% 12/11/2026	2,500,000	2,423,775	0.73
Caixabank SA FRN 13/04/2026	2,000,000	1,991,380	0.60
Caixabank SA FRN 19/07/2034	2,500,000	2,767,900	0.83
Caixabank SA FRN 23/02/2033	1,500,000	1,609,056	0.48
Caixabank SA FRN Perp.	1,600,000	1,756,224	0.53
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	2,000,000	2,057,820	0.62
		24,058,752	7.24
Vereinigte Staaten			
Coty Inc 4.5% 15/05/2027	510,000	522,042	0.16
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	950,000	968,324	0.29
General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	1,800,000	1,871,567	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Stryker Corp 3.375% 11/09/2032	628,000	635,922	0.19
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	789,000	779,569	0.23
		4,777,424	1.43
Vereinigtes Königreich			
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	1,500,000	1,660,650	0.50
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	614,000	624,634	0.19
Motability Operations 3.625% 24/07/2029	614,000	627,803	0.19
Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	894,000	914,589	0.28
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	1,000,000	993,940	0.30
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	221,000	225,513	0.07
		5,047,129	1.53
ANLEIHEN INSGESAMT		185,553,623	55.88
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Belgien			
Belgium (Kingdom of) 3% 22/06/2034	12,173,297	12,270,197	3.70
		12,270,197	3.70
Bulgarien			
Bulgaria 3.625% 05/09/2032	1,806,000	1,849,615	0.56
		1,849,615	0.56
Chile			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	6,000,000	5,093,940	1.53
Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	3,000,000	2,993,730	0.90
		8,087,670	2.43

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich			
Agence Française de Développement 1.5% 31/10/2034	3,000,000	2,540,820	0.77
France (Republic of) 0.01% 25/02/2025	5,000,000	4,979,750	1.50
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	8,500,000	7,204,430	2.17
France (Republic of) 4.5% 25/04/2041	3,000,000	3,376,410	1.02
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	3,800,000	3,765,382	1.13
		21,866,792	6.59
Indonesien			
Indonesia (Republic of) 1.45% 18/09/2026	2,000,000	1,939,780	0.58
		1,939,780	0.58
Italien			
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,000,000	899,010	0.27
Italy (Republic of) 1.875% 07/02/2026	2,000,000	1,983,900	0.60
Italy (Republic of) 3.4% 28/03/2025	5,000,000	5,008,250	1.51
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	8,000,000	8,537,840	2.57
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	4,500,000	5,105,385	1.54
		21,534,385	6.49
Kanada			
Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	1,674,000	1,673,565	0.50
Canada - Quebec (Province of) 0.01% 29/10/2030	4,000,000	3,408,063	1.03
		5,081,628	1.53
Kolumbien			
Colombia (Republic of) 3.875% 22/03/2026	3,000,000	3,012,000	0.91
		3,012,000	0.91

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 2024 (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			
Österreich				Frankreich			
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	12,050,000	12,220,508	3.68	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	313	14,918,207	4.49
		12,220,508	3.68			14,918,207	4.49
Philippinen				OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	3,500,000	3,459,190	1.04			14,918,207	4.49
		3,459,190	1.04	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Portugal						321,613,500	96.86
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	5,000,000	5,174,200	1.56	Wertpapieranlagen insgesamt			
		5,174,200	1.56			321,613,500	96.86
Rumänien				Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		6,290,163	1.89
Romania (Government of) 2.375% 19/04/2027	3,000,000	2,917,110	0.88	Kontokorrentkredit		(121,421)	(0.04)
Romania (Government of) 5% 27/09/2026	2,500,000	2,560,075	0.77	Sonstige Nettovermögenswerte		4,264,130	1.29
		5,477,185	1.65	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Serbien						332,046,372	100.00
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	3,000,000	2,698,980	0.81				
		2,698,980	0.81				
Spanien							
Spain (Kingdom of) 1.2% 31/10/2040	10,000,000	7,300,700	2.20				
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	9,000,000	9,168,840	2.76				
		16,469,540	4.96				
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT							
		121,141,670	36.49				

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 2024 (in EUR)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	231	27,225,660	06/03/2025	(360,360)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	232	30,958,080	06/03/2025	51,690
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	(85)	(11,277,800)	06/03/2025	724,200
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	129	13,801,065	06/03/2025	(61,275)
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	1	119,980	06/03/2025	(2,510)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(218)	(26,901,200)	06/03/2025	567,230
Gesamt					918,975

Optionen

	Währung	Anzahl	Marktwert	Prozent
EURO-BUND 137 Put 01/24/2025	EUR	(3,000,000)	(180,000)	(0.05)
Long Gilt Future 97.5 01/24/2025	GBP	5,000,000	60,473	0.02
EURO-BUND 136 Put 01/24/2025	EUR	3,000,000	390,000	0.12
Total			270,473	0.08

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	36.58
Banken	26.14
Elektrogeräte und -komponenten	4.60
Offene Investmentfonds	4.49
Immobilien	4.47
Finanzdienstleistungen	4.13
Versicherungen	4.04
Erdöl und Erdgas	2.36
Industrie	1.71
Verkehr und Transport	1.56
Kommunikation	1.26
Technologie	1.23
Mortgage und Asset Backed Securities	1.13
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.61
Baustoffe und Baumaterialien	0.61
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.48
Bau- und Ingenieurwesen	0.47
Gesundheitswesen	0.40
Internet, Software und IT-Dienste	0.19
Chemikalien	0.18
Einzelhandel	0.13
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.09
Gesamt	96.86

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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				Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	2,200,000	2,141,370	0.52
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 05/05/2031	2,000,000	1,932,732	0.47	Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	401,064	0.10
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	1,166,000	1,204,070	0.29	Merck KgaA FRN 27/08/2054	900,000	907,938	0.22
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	633,000	660,308	0.16	NRW Bank 0.01% 22/09/2028	4,000,000	3,651,920	0.89
		3,797,110	0.92	NRW Bank 0.1% 09/07/2035	5,000,000	3,753,300	0.92
Belgien				Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,000,000	845,480	0.21
European Union 0.01% 04/07/2029	3,000,000	2,688,930	0.65			15,429,242	3.77
European Union 0.01% 04/11/2025	2,000,000	1,962,980	0.48	Frankreich			
European Union 0.4% 04/02/2037	2,000,000	1,488,820	0.36	Arkema SA 3.5% 12/09/2034	800,000	793,120	0.19
European Union 2.625% 04/02/2048	3,000,000	2,688,540	0.65	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,700,000	2,485,080	0.60
European Union 3.25% 04/02/2050	2,000,000	1,977,160	0.48	BPCE SA FRN 02/03/2032	1,700,000	1,649,816	0.40
European Union 3.375% 04/11/2042	2,000,000	2,031,700	0.49	BPCE SA FRN 14/01/2028	2,000,000	1,898,280	0.46
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	2,400,000	2,454,432	0.60	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	3,800,000	3,913,164	0.95
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	2,100,000	2,041,452	0.50	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	1,500,000	1,363,485	0.33
		17,334,014	4.21	Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	1,900,000	1,923,123	0.47
Dänemark				Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026	500,000	485,655	0.12
Orsted A/S FRN Perp.	2,000,000	1,886,263	0.46	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	2,000,000	2,030,460	0.49
		1,886,263	0.46	Covivio SA 4.625% 05/06/2032	700,000	744,331	0.18
Deutschland				Crédit Agricole Home Loan 0.01% 12/04/2028	900,000	827,037	0.20
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,200,000	1,212,266	0.29	Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	2,200,000	2,241,778	0.54
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	800,000	814,888	0.20	Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	1,000,000	921,040	0.22
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	800,000	849,408	0.21	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	700,000	739,711	0.18
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	800,000	851,608	0.21	Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,300,000	2,318,883	0.57
				Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	3,000,000	2,722,140	0.66

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	1,000,000	814,780	0.20
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,300,000	1,360,359	0.33
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,600,000	1,498,656	0.36
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,600,000	1,297,184	0.31
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	2,000,000	2,169,240	0.53
Electricité de France SA FRN Perp.	100,000	101,062	0.03
Electricité de France SA FRN Perp.	3,000,000	2,935,830	0.71
Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,600,000	1,647,600	0.40
Gecina SA 0.875% 30/06/2036	1,000,000	750,740	0.18
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	1,500,000	1,369,380	0.33
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,500,000	1,335,810	0.32
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,000,000	878,160	0.21
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	1,500,000	1,254,270	0.30
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12/05/2030	2,100,000	1,979,880	0.48
Orange SA FRN Perp.	400,000	398,328	0.10
Orange SA FRN Perp.	700,000	745,542	0.18
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	3,000,000	2,684,790	0.65
Société Générale SA FRN 02/12/2027	2,100,000	1,999,179	0.49
Société Générale SA FRN 06/09/2032	1,000,000	1,039,040	0.25
Société Générale SA FRN 28/09/2029	2,800,000	2,928,576	0.71
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	1,200,000	1,197,264	0.29
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,000,000	2,189,390	0.53
		59,632,163	14.45

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Irland			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	3,140,000	3,094,596	0.75
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	2,000,000	2,061,465	0.50
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	1,500,000	1,548,855	0.38
		6,704,916	1.63
Italien			
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,500,000	1,290,375	0.31
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,000,000	941,496	0.23
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	1,283,000	1,302,091	0.32
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,576,000	1,650,466	0.40
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	1,026,000	1,054,831	0.26
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,552,000	1,603,449	0.39
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	1,200,000	1,240,956	0.30
Terna SpA FRN Perp.	2,000,000	1,921,680	0.47
Terna SpA FRN Perp.	2,000,000	2,067,280	0.50
		13,072,624	3.18
Japan			
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	1,371,000	1,390,975	0.34
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	1,000,000	1,092,840	0.27
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	1,500,000	1,493,250	0.36
		3,977,065	0.97
Luxemburg			
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,042,000	1,023,775	0.25
		1,023,775	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	1,100,000	1,102,145	0.27
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,500,000	1,479,960	0.36
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	1,500,000	1,500,720	0.36
Coöperatieve Rabobank UA 3.106% 07/06/2033	2,000,000	2,039,260	0.50
Coöperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	2,700,000	2,777,571	0.69
Heineken NV 3.875% 23/09/2030	1,072,000	1,125,471	0.27
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,600,000	1,539,136	0.37
ING Bank NV 2.75% 10/01/2032	1,700,000	1,695,546	0.41
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	1,000,000	1,044,130	0.25
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	1,700,000	1,740,188	0.42
NN Group NV FRN 03/11/2043	1,807,000	2,035,893	0.49
		18,080,020	4.39
Norwegen			
Telenor ASA 4% 03/10/2030	1,300,000	1,366,222	0.33
		1,366,222	0.33
Österreich			
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	1,500,000	1,541,790	0.37
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	600,000	549,162	0.13
Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	500,000	483,425	0.12
		2,574,377	0.62
Portugal			
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	4,000,000	3,948,336	0.96
		3,948,336	0.96

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Schweden			
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	822,000	864,785	0.21
Telia company AB FRN 21/12/2082	957,000	982,820	0.24
		1,847,605	0.45
Schweiz			
Aptiv Plc 1.6% 15/09/2028	2,000,000	1,905,872	0.46
		1,905,872	0.46
Spanien			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	2,000,000	1,981,900	0.48
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	2,000,000	2,031,380	0.49
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	2,300,000	2,432,089	0.59
Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	2,000,000	1,997,740	0.48
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	1,400,000	1,404,130	0.34
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	2,900,000	2,984,013	0.73
Caixabank SA FRN 10/07/2026	2,500,000	2,469,475	0.60
Caixabank SA FRN 18/06/2031	2,500,000	2,437,316	0.59
Caixabank SA FRN 19/07/2034	1,700,000	1,882,172	0.46
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	1,500,000	1,361,145	0.33
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,500,000	1,414,890	0.34
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	600,000	617,346	0.15
		23,013,596	5.58

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten			
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	1,200,000	1,177,682	0.29
John Deere Capital Corp 3.45% 16/07/2032	1,600,000	1,642,039	0.40
Kellanova Co 3.75% 16/05/2034	626,000	640,519	0.16
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	1,197,000	1,205,172	0.29
VF Corp 0.25% 25/02/2028	3,000,000	2,676,228	0.65
		7,341,640	1.79
Vereinigtes Königreich			
Ancor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	2,600,000	2,482,558	0.60
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,377,000	1,319,868	0.32
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	1,300,000	1,293,266	0.31
Motability Operations 3.625% 24/07/2029	1,075,000	1,099,166	0.27
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	3,000,000	2,723,070	0.66
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	1,818,000	1,886,048	0.46
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,000,000	1,821,760	0.44
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	574,000	593,338	0.14
		13,219,074	3.20
ANLEIHEN INSGESAMT		196,153,914	47.62

SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Belgien			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,411,594	3,025,947	0.73
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,500,000	939,780	0.23
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,000,000	703,460	0.17

SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Belgien (Fortsetzung)			
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	2,800,000	2,652,804	0.64
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,600,000	1,681,760	0.41
		9,003,751	2.18
Chile			
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	2,000,000	1,804,300	0.44
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	5,000,000	4,244,950	1.03
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	1,000,000	709,550	0.17
		6,758,800	1.64
Deutschland			
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	17,800,000	9,368,318	2.27
Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	3,561,047	3,884,710	0.94
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	2,750,000	3,302,970	0.80
		16,555,998	4.01
Frankreich			
BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	3,000,000	2,965,440	0.72
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 01/03/2030	2,000,000	2,033,800	0.49
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 3.125% 24/11/2033	1,500,000	1,509,915	0.37
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	12,000,000	6,970,320	1.70
France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	2,000,000	1,889,080	0.46
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	770,000	500,877	0.12
France (Republic of) 3% 25/06/2049	7,700,000	6,956,796	1.69
France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	6,400,000	6,585,216	1.60
France (Republic of) 4% 25/04/2055	600,000	630,432	0.15

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	800,000	792,712	0.19
UNEDIC 0.01% 25/05/2031	1,500,000	1,249,980	0.30
UNEDIC 0.01% 25/11/2028	3,000,000	2,707,950	0.66
UNEDIC 0.01% 25/11/2031	4,000,000	3,274,240	0.79
UNEDIC 0.1% 25/11/2026	3,000,000	2,872,710	0.70
UNEDIC 0.25% 16/07/2035	1,500,000	1,106,550	0.27
		42,046,018	10.21
Irland			
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	1,100,000	1,120,141	0.27
		1,120,141	0.27
Italien			
Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	3,000,000	2,711,280	0.66
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	7,000,000	6,728,400	1.63
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	4,000,000	3,596,040	0.87
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,791,890	0.68
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	5,220,000	3,519,220	0.85
Italy (Republic of) 2% 20/04/2027	1,700,000	1,675,520	0.41
Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	3,000,000	2,982,900	0.72
Italy (Republic of) 3.45% 15/07/2031	1,000,000	1,019,770	0.25
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	9,000,000	9,455,940	2.30
Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	7,600,000	8,044,448	1.95
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	1,437,000	1,533,610	0.37
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	3,200,000	3,556,128	0.86
		47,615,146	11.55

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	3,800,000	3,860,116	0.94
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	2,000,000	1,678,220	0.41
Neder Waterschapsbank 0.125% 28/05/2027	2,400,000	2,276,424	0.55
Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	300,000	270,360	0.07
Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	100,000	74,404	0.02
		8,159,524	1.99
Österreich			
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	3,054,000	2,459,753	0.60
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,000,000	2,910,480	0.71
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	4,140,000	4,198,581	1.02
Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	2,000,000	2,043,140	0.50
		11,611,954	2.83
Portugal			
Portugal (Republic of) 1.15% 11/04/2042	1,900,000	1,384,359	0.34
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	1,100,000	1,138,324	0.28
		2,522,683	0.62
Republik Korea			
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	947,000	902,643	0.22
		902,643	0.22
Rumänien			
Romania (Government of) 2% 14/04/2033	2,000,000	1,519,600	0.37
		1,519,600	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Slowenien			
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	2,000,000	1,702,820	0.41
		1,702,820	0.41
Spanien			
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2029	3,000,000	2,778,690	0.67
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	6,569,000	4,467,577	1.08
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	5,900,000	5,460,804	1.33
Spain (Kingdom of) 1.3% 31/10/2026	7,000,000	6,889,050	1.67
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/04/2026	1,900,000	1,894,699	0.46
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	2,250,000	2,175,435	0.53
Spain (Kingdom of) 2.55% 31/10/2032	4,700,000	4,604,543	1.12
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	5,000,000	4,529,300	1.10
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	4,900,000	4,991,924	1.21
Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,160,000	1,274,527	0.31
		39,066,549	9.48
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		188,585,627	45.78

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	7,184	18,530,835	4.49
		18,530,835	4.49
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		18,530,835	4.49
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		403,270,376	97.89
Wertpapieranlagen insgesamt		403,270,376	97.89
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		5,230,381	1.27
Sonstige Nettovermögenswerte		3,456,741	0.84
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		411,957,498	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 2024 (in EUR)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	175	20,625,500	06/03/2025	(273,010)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	87	11,609,280	06/03/2025	(20,570)
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	(78)	(10,349,040)	06/03/2025	646,360
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	231	24,713,535	06/03/2025	(94,525)
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	7	839,860	06/03/2025	(17,570)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(31)	(3,825,400)	06/03/2025	82,770
Gesamt					323,455

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	47.44
Banken	23.60
Offene Investmentfonds	4.49
Elektrogeräte und -komponenten	3.57
Finanzdienstleistungen	2.69
Immobilien	2.46
Versorgungsbetriebe	2.39
Kommunikation	1.48
Automobile	1.13
Industrie	0.92
Internet, Software und IT-Dienste	0.92
Mortgage und Asset Backed Securities	0.84
Versicherungen	0.82
Baustoffe und Baumaterialien	0.81
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.65
Verkehr und Transport	0.56
Bau- und Ingenieurwesen	0.50
Nahrungsmittel und Getränke	0.43
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.40
Nichtzyklische Konsumgüter	0.36
Technologie	0.30
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.29
Zyklische Konsumgüter	0.29
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.22
Chemikalien	0.19
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.14
Gesamt	97.89

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

ANLEIHEN Australien

Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 03/02/2033	2,375,000	2,492,562	0.35
Australia Pacific Airport 4.375% 24/05/2033	2,000,000	2,116,620	0.30
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	2,095,000	2,162,983	0.30
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	3,000,000	2,696,790	0.38
		9,468,955	1.33

Belgien

Anheuser Busch Inbev SA 1.65% 28/03/2031	3,000,000	2,784,270	0.39
Anheuser Busch Inbev SA 3.45% 22/09/2031	1,047,000	1,073,583	0.15
Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	2,800,000	2,642,500	0.37
Belfius Bank SA 3.875% 12/06/2028	2,300,000	2,375,440	0.33
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	1,200,000	1,259,292	0.18
Belfius Bank SA FRN 11/06/2035	2,900,000	3,024,178	0.43
Elia Transmission Belgium NV 3.625% 18/01/2033	700,000	717,458	0.10
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	6,000,000	5,805,480	0.82
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	800,000	817,248	0.12
		20,499,449	2.89

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Dänemark

Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	1,792,000	1,820,475	0.26
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	1,024,000	1,046,149	0.15
Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	2,000,000	1,996,560	0.28
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	2,026,000	2,083,579	0.29
		6,946,763	0.98

Deutschland

Allianz SE FRN 05/07/2052	3,500,000	3,601,815	0.51
Commerzbank AG 3.125% 13/06/2033	4,000,000	4,098,560	0.58
Continental AG 4% 01/06/2028	3,500,000	3,617,670	0.51
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	4,400,000	4,683,844	0.66
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	3,500,000	3,715,740	0.52
Deutsche Lufthansa AG 4% 21/05/2030	1,809,000	1,874,739	0.26
E.ON SE 3.125% 05/03/2030	1,675,000	1,682,806	0.24
E.ON SE 3.5% 12/01/2028	3,586,000	3,665,322	0.52
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	2,067,000	2,142,921	0.30
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	2,000,000	2,005,320	0.28
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	600,000	620,532	0.09
Ewe AG 0.25% 08/06/2028	3,200,000	2,923,680	0.41
Mercedes Benz Group AG 0.75% 10/09/2030	3,430,000	3,020,321	0.43
Merck KGaA FRN 27/08/2054	1,500,000	1,513,230	0.21
Munich Re FRN 26/05/2042	5,000,000	4,174,300	0.59
Vonovia Finance BV 1% 09/07/2030	3,000,000	2,651,550	0.37
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	2,100,000	2,026,563	0.29
		48,018,913	6.77

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Finnland				Frankreich (Fortsetzung)			
Hemso Treasury OYJ 0.01% 19/01/2028	2,319,000	2,111,496	0.30	CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	3,900,000	3,595,254	0.51
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	3,513,000	3,007,514	0.42	Compagnie Générale des Établissements Michelin 3.125% 16/05/2031	1,700,000	1,706,613	0.24
Nordea Bank ABP 3.625% 15/03/2034	4,628,000	4,698,808	0.66	Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	3,300,000	2,968,482	0.42
Nordea Bank ABP FRN 06/09/2026	2,230,000	2,251,653	0.32	Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	1,100,000	1,124,882	0.16
		12,069,471	1.70	Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034	3,100,000	2,829,866	0.40
Frankreich				Crédit Agricole SA FRN 11/07/2029	8,100,000	8,383,337	1.17
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	2,000,000	1,958,980	0.28	Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	3,900,000	4,131,699	0.58
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	2,000,000	1,913,940	0.27	Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	4,600,000	4,390,516	0.62
Arkema SA 1.5% 20/01/2025	800,000	799,320	0.11	Danone SA 0.395% 10/06/2029	1,200,000	1,086,540	0.15
AXA SA 3.625% 10/01/2033	1,344,000	1,403,875	0.20	Danone SA 0.571% 17/03/2027	1,600,000	1,536,048	0.22
AXA SA 3.75% 12/10/2030	2,059,000	2,152,314	0.30	Danone SA 3.47% 22/05/2031	4,200,000	4,299,624	0.61
AXA SA FRN 07/10/2041	5,500,000	4,774,770	0.67	Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	2,100,000	2,011,086	0.28
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	6,900,000	7,340,909	1.02	Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	2,000,000	1,785,720	0.25
BNP Paribas SA 4.095% 13/02/2034	1,900,000	1,954,036	0.28	Edenred SE 3.625% 05/08/2032	1,400,000	1,409,128	0.20
BNP Paribas SA FRN 10/01/2031	4,100,000	4,240,384	0.60	Edenred SE 3.625% 13/06/2031	2,100,000	2,118,732	0.30
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	3,100,000	2,960,438	0.42	Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	4,500,000	4,737,105	0.67
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	4,800,000	4,758,336	0.67	Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	1,000,000	1,084,620	0.15
BNP Paribas SA FRN 28/08/2034	1,800,000	1,816,506	0.26	Engie SA 3.625% 11/01/2030	3,500,000	3,582,145	0.50
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	2,900,000	3,047,465	0.43	Engie SA FRN Perp.	3,200,000	3,322,176	0.47
BPCE SA FRN 02/02/2034	3,300,000	3,033,558	0.43	Engie SA FRN Perp.	1,400,000	1,235,332	0.17
BPCE SA FRN 14/01/2028	3,500,000	3,321,990	0.47	EssilorLuxottica SA 2.875% 05/03/2029	3,000,000	3,012,810	0.42
BPCE SA FRN 14/06/2034	3,000,000	3,206,400	0.45	Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	4,000,000	3,669,560	0.52
BPCE SA FRN 25/01/2035	2,900,000	3,036,068	0.43	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	5,600,000	4,987,024	0.70
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	2,600,000	2,579,798	0.36				
Carrefour SA 3.625% 17/10/2032	3,000,000	2,998,680	0.42				
Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	2,300,000	2,387,216	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Icade SA 1% 19/01/2030	2,100,000	1,847,496	0.26
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	3,100,000	3,285,628	0.46
Kering SA 0.75% 13/05/2028	3,000,000	2,800,710	0.39
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	4,600,000	3,846,428	0.54
Legrand SA 0.375% 06/10/2031	2,000,000	1,684,040	0.24
L'Oreal SA 0.875% 29/06/2026	2,100,000	2,050,230	0.29
Orange SA FRN 29/10/2049	2,040,000	2,097,630	0.30
Orange SA FRN Perp.	2,000,000	2,052,980	0.29
Orange SA FRN Perp.	2,700,000	2,439,963	0.34
Orange SA FRN Perp.	2,100,000	1,956,423	0.28
Orange SA FRN Perp.	400,000	398,328	0.06
Pernod Ricard SA 3.375% 07/11/2030	2,700,000	2,732,427	0.38
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	1,300,000	1,331,499	0.19
RCI Banque SA 3.75% 04/10/2027	2,500,000	2,529,250	0.36
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	3,924,000	4,104,308	0.58
Sanofi 1.5% 01/04/2030	2,600,000	2,444,260	0.34
Schneider Electric SA 3% 03/09/2030	1,300,000	1,315,743	0.19
Société Générale SA 4.25% 16/11/2032	3,800,000	4,041,300	0.57
Société Générale SA FRN 13/11/2030	3,200,000	3,193,056	0.45
Unibail Rodamco Westfield SE 1% 27/02/2027	800,000	773,368	0.11
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	1,600,000	1,596,352	0.22
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,600,000	2,846,207	0.40
		180,060,908	25.36

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Irland			
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	1,250,000	1,288,416	0.18
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	3,604,000	3,599,964	0.51
Vodafone Internat Finance 3.375% 01/08/2033	5,000,000	5,033,250	0.71
		9,921,630	1.40
Italien			
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	3,800,000	3,577,686	0.50
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	2,151,000	2,370,574	0.33
Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	3,971,000	4,486,118	0.63
Enel SpA FRN 24/11/2081	2,000,000	1,991,250	0.28
Enel SpA FRN Perp.	2,129,000	2,182,225	0.31
Enel SpA FRN Perp.	474,000	530,117	0.07
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	1,852,000	1,956,175	0.28
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	3,100,000	2,899,430	0.41
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,800,000	3,662,972	0.52
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	4,411,000	4,595,071	0.65
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	1,359,000	1,365,659	0.19
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	4,300,000	4,009,965	0.56
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	1,500,000	1,341,435	0.19
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,712,000	1,677,555	0.24
Unicredit SpA 4.2% 11/06/2034	6,000,000	6,168,960	0.87
		42,815,192	6.03

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Japan				Niederlande (Fortsetzung)			
Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	1,949,000	1,848,042	0.26	BMW Intl Investment BV 3.5% 17/11/2032	3,175,000	3,223,609	0.45
Mizuho Financial Group 3.767% 27/08/2034	3,000,000	3,049,680	0.43	Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,595,000	1,461,993	0.21
NTT Finance Corp 0.342% 03/03/2030	3,000,000	2,615,790	0.37	Coca Cola HBC Finance BV 0.625% 21/11/2029	2,375,000	2,136,075	0.30
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	3,839,000	3,494,680	0.49	Cooperatieve Rabobank UA 3.822% 26/07/2034	1,200,000	1,241,640	0.17
		11,008,192	1.55	Cooperatieve Rabobank UA 4% 10/01/2030	5,000,000	5,213,850	0.73
Liechtenstein				Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/01/2028	2,800,000	2,899,036	0.41
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	2,000,000	1,687,780	0.24	De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	2,200,000	2,216,434	0.31
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	2,000,000	2,023,800	0.28	De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	2,900,000	3,090,008	0.44
		3,711,580	0.52	De Volksbank NV FRN 04/05/2027	1,000,000	990,770	0.14
Luxemburg				De Volksbank NV FRN 22/10/2030	6,400,000	6,336,384	0.88
Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	6,500,000	6,735,884	0.94	EDP Finance 3.875% 11/03/2030	3,510,000	3,630,744	0.51
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	2,016,000	1,843,713	0.26	Enel Finance International NV 0.875% 17/01/2031	1,100,000	963,545	0.14
Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	3,014,000	3,082,478	0.43	Enel Finance International NV 3.875% 09/03/2029	3,000,000	3,114,840	0.44
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,400,000	2,046,192	0.29	Enel Finance International NV 4% 20/02/2031	2,378,000	2,484,392	0.35
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	2,772,000	2,721,744	0.38	Essity Capital BV 3% 21/09/2026	1,932,000	1,940,829	0.27
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	1,638,000	1,602,193	0.23	Iberdrola International BV FRN Perp.	3,000,000	2,998,050	0.42
Nestle Finance Intl Ltd 3.5% 13/12/2027	2,560,000	2,630,298	0.37	Iberdrola International BV FRN Perp.	2,300,000	2,093,828	0.29
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	2,282,000	2,075,662	0.29	ING Groep NV FRN 12/08/2029	1,500,000	1,541,160	0.22
		22,738,164	3.19	LeasePlan Corporation NV 0.25% 07/09/2026	4,004,000	3,836,473	0.54
Niederlande				LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	3,000,000	3,070,920	0.43
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	1,062,000	1,063,529	0.15	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,275,000	1,251,349	0.18
Alliander NV 3.25% 13/06/2028	1,747,000	1,778,760	0.25	NN Group NV FRN 03/11/2043	4,645,000	5,233,382	0.74
BMW Finance NV 3.25% 22/07/2030	4,000,000	4,095,280	0.58	Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	5,900,000	5,886,135	0.83
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	2,820,000	2,821,354	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Schweden (Fortsetzung)			
Prosus NV 1.288% 13/07/2029	2,000,000	1,810,820	0.25	Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	1,188,000	1,070,234	0.15
REN Finance BV 3.5% 27/02/2032	980,000	983,675	0.14	Volvo Treasury AB 3.875% 29/08/2026	2,358,000	2,396,624	0.34
Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	1,500,000	1,527,735	0.22			11,442,308	1.61
Unilever Finance 3.25% 15/02/2032	975,000	994,598	0.14	Schweiz			
		81,931,197	11.53	UBS Group AG 1.25% 01/09/2026	3,000,000	2,919,090	0.41
Norwegen				UBS Group AG FRN 11/01/2031	4,883,000	5,143,752	0.72
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	3,396,000	3,417,463	0.48			8,062,842	1.13
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	1,571,000	1,574,833	0.22	Spanien			
		4,992,296	0.70	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	3,000,000	2,988,240	0.42
Österreich				Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,400,000	1,446,214	0.20
Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	2,800,000	2,681,028	0.38	Amadeus IT Group SA 3.5% 21/03/2029	1,500,000	1,529,040	0.22
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	5,500,000	5,368,385	0.76	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/01/2027	3,000,000	2,867,130	0.40
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	1,100,000	1,130,646	0.16	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	1,100,000	1,090,045	0.15
Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	1,900,000	1,837,015	0.26	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.375% 14/10/2029	3,300,000	3,521,001	0.50
Raiffeisen Bank International FRN 31/05/2030	5,000,000	5,218,050	0.73	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	5,800,000	6,061,522	0.85
		16,235,124	2.29	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 13/01/2031	2,000,000	2,121,660	0.30
Portugal				Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	3,800,000	3,811,210	0.54
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	1,982,080	0.28	Banco Santander SA FRN 02/04/2029	2,900,000	2,907,598	0.41
		1,982,080	0.28	Banco Santander SA FRN 18/10/2027	5,800,000	5,968,026	0.84
Schweden				Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	2,000,000	2,124,540	0.30
Essity AB 1.625% 30/03/2027	3,300,000	3,218,193	0.45	Caixabank SA FRN 09/02/2032	1,800,000	1,869,552	0.26
Svenska Handelsbanken AB 3.25% 27/08/2031	2,484,000	2,502,009	0.35	Caixabank SA FRN 10/07/2026	3,700,000	3,654,823	0.51
Telia company AB FRN 21/12/2082	2,196,000	2,255,248	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	4,158,000	4,338,915	0.61	Kellanova Co 3.75% 16/05/2034	864,000	884,038	0.12
Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032	1,700,000	1,513,204	0.21	Kraft Heinz Foods Company 2.25% 25/05/2028	3,300,000	3,243,092	0.46
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	2,600,000	2,590,744	0.36	Kraft Heinz Foods Company 3.5% 15/03/2029	1,549,000	1,580,527	0.22
Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 22/11/2032	2,000,000	2,030,540	0.29	Linde Plc 3.5% 04/06/2034	4,400,000	4,495,381	0.63
Iberdrola Finanzas SAU FRN 25/01/2030	1,300,000	1,344,200	0.19	Morgan Stanley FRN 02/03/2029	1,157,000	1,214,620	0.17
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	2,000,000	2,029,400	0.29	Morgan Stanley FRN 21/03/2030	1,225,000	1,257,448	0.18
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	3,100,000	2,924,106	0.41	Morgan Stanley FRN 25/10/2028	2,000,000	2,101,958	0.30
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	3,000,000	2,967,270	0.42	Morgan Stanley FRN 26/10/2029	3,361,000	3,061,858	0.43
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	1,600,000	1,646,256	0.23	National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	3,002,000	3,020,018	0.43
Telefonica Emisiones SAU 2.592% 25/05/2031	3,000,000	2,904,810	0.41	Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	2,619,000	2,443,989	0.34
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	3,000,000	3,068,550	0.43	Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	1,914,000	1,974,109	0.28
		69,318,596	9.75	The Coca-Cola Co 0.4% 06/05/2030	2,714,000	2,387,360	0.34
Vereinigte Staaten				The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	1,159,000	1,166,912	0.16
Becton Dickinson & Co 3.519% 08/02/2031	1,157,000	1,177,393	0.17	Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	5,500,000	4,961,274	0.70
Becton Dickinson & Co 3.828% 07/06/2032	1,374,000	1,411,313	0.20			61,855,679	8.72
BMW US Capital LLC 3.375% 02/02/2034	2,000,000	1,986,540	0.28	Vereinigtes Königreich			
Citigroup Inc FRN 22/09/2028	4,500,000	4,594,977	0.65	Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	3,815,000	3,642,676	0.51
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	3,641,000	3,573,282	0.50	Astrazeneca Plc 0.375% 03/06/2029	2,693,000	2,430,029	0.34
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	3,000,000	2,474,490	0.35	Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	2,213,000	2,262,217	0.32
Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	5,540,000	5,791,814	0.82	Brambles Finance Plc 4.25% 22/03/2031	3,100,000	3,282,249	0.46
Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	2,726,000	2,788,320	0.39	Coca Cola Europacific 3.25% 21/03/2032	1,115,000	1,121,032	0.16
Honeywell International Inc 3.375% 01/03/2030	4,204,000	4,264,966	0.60	Diageo Finance Plc 3.125% 28/02/2031	4,615,000	4,645,967	0.65
				Lloyds Banking Group Plc FRN 06/11/2030	3,635,000	3,679,856	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	3,072,000	2,795,260	0.39
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,293,000	2,081,333	0.29
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	3,462,000	3,170,015	0.45
Natwest Markets Plc 0.125% 18/06/2026	1,000,000	963,520	0.14
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	3,132,000	3,213,902	0.45
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	1,761,000	1,757,390	0.25
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,739,000	1,690,917	0.24
Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	2,050,000	2,125,440	0.30
Virgin Money UK Plc FRN 29/10/2028	5,583,000	5,818,435	0.82
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	2,648,000	2,568,719	0.36
		47,248,957	6.65
ANLEIHEN INSGESAMT		670,328,296	94.38
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	13,642	35,189,348	4.94
		35,189,348	4.94
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		35,189,348	4.94
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		705,517,644	99.32
Wertpapieranlagen insgesamt		705,517,644	99.32
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		217,525	0.03
Sonstige Nettovermögenswerte		4,609,515	0.65
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		710,344,684	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 2024 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	35.02
Finanzdienstleistungen	15.47
Elektrogeräte und -komponenten	7.75
Offene Investmentfonds	4.94
Versicherungen	4.28
Kommunikation	3.82
Nahrungsmittel und Getränke	3.78
Industrie	3.53
Immobilien	2.89
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.08
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	2.01
Automobile	1.99
Gesundheitswesen	1.54
Versorgungsbetriebe	1.39
Verkehr und Transport	1.21
Chemikalien	1.13
Technologie	1.03
Nichtzyklische Konsumgüter	0.79
Bau- und Ingenieurwesen	0.61
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.50
Zyklische Konsumgüter	0.50
Internet, Software und IT-Dienste	0.47
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.45
Behälter und Verpackung	0.42
Energie- und Wasserversorgung	0.41
Einzelhandel	0.39
Verschiedene Dienste	0.30
Baustoffe und Baumaterialien	0.26
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.19
Erdöl und Erdgas	0.17
Gesamt	99.32

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

AKTIEN Belgien

Fagron NV	100,000	1,676,000	0.77
Kinepolis Group NV	70,000	2,758,000	1.26
		4,434,000	2.03

Dänemark

Better Collective A/S	121,715	1,185,076	0.54
Matas A/S	180,000	3,268,226	1.50
		4,453,302	2.04

Deutschland

2G Energy AG	10,000	230,000	0.11
Basler AG	100,000	612,000	0.28
Cewe Stiftung & Co KGAA	45,000	4,653,000	2.13
Draegerwerk AG	50,000	2,325,000	1.07
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	60,000	2,670,000	1.22
Evotec AG	260,000	2,130,700	0.98
Friedrich Vorwerk Group SE	100,000	2,685,000	1.23
Hypoport AG	8,000	1,344,800	0.62
Instone Real Estate Group AG	100,000	846,000	0.39
JDC Group AG	200,000	4,560,000	2.09
Medios AG	210,000	2,776,200	1.27
MLP AG	806,842	4,945,941	2.27
Nexus AG	30,000	2,076,000	0.95
NORMA Group SE	100,000	1,494,000	0.69
Patrizia Immobilien AG	340,000	2,686,000	1.23
SAF Holland SA	100,000	1,478,000	0.68
SFC Energy AG	90,000	1,548,000	0.71
Suess Microtec SE	30,000	1,459,500	0.67
Tag Immobilien AG	150,000	2,154,000	0.99
Tonies SE	350,000	2,653,000	1.22
Traffic Systems SE	70,000	2,562,000	1.17
		47,889,141	21.97

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Finnland

Detection Technology OY	100,000	1,530,000	0.70
		1,530,000	0.70

Frankreich

ABC Arbitrage	300,000	1,437,000	0.66
Ateme SA	220,000	1,196,800	0.55
Broadpeak Sas	315,000	315,000	0.14
Carbios SA	50,000	335,500	0.15
Chargeurs SA	160,000	1,580,800	0.72
Delta Plus Group	25,000	1,395,000	0.64
Ekinops SA	400,000	1,488,000	0.68
Esker SA	19,000	4,955,200	2.27
Exail Technologies SA	246,892	4,286,045	1.97
Exel Industries SA	35,000	1,505,000	0.69
Figeac Aero	240,000	1,430,400	0.66
Fnac Darty SA	70,000	1,998,500	0.92
Guerbet	60,000	1,608,000	0.74
Lectra SA	100,000	2,600,000	1.19
Lumibird	120,000	1,123,200	0.52
Medincell SA	70,000	1,163,400	0.53
Nacon SA	1,200,000	894,000	0.41
Seche Environnement SA	15,000	1,165,500	0.53
Soitec SA	30,000	2,614,500	1.20
TTF Group SA	50,000	1,410,000	0.65
Valneva SE	800,000	1,729,600	0.79
Waga Energy SA	150,000	2,400,000	1.10
		38,631,445	17.71

Griechenland

Fourlis SA	750,000	2,782,500	1.28
Lamda Development SA	200,000	1,462,000	0.67
Sarantis SA	210,000	2,284,800	1.05
		6,529,300	3.00

Irland

Hostelworld Group Plc	2,150,000	3,510,469	1.61
		3,510,469	1.61

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Italien			
Antares Vision SpA	800,000	2,496,000	1.14
Avio SpA	200,000	2,780,000	1.27
Cy4gate Spa	300,000	1,482,000	0.68
Dovalue Spa	1,100,000	1,581,800	0.73
I.CO.P. SpA	150,000	1,230,000	0.56
LU-VE SpA	100,000	2,775,000	1.27
Piaggio SpA	860,000	1,874,800	0.86
Powersoft SpA	100,000	1,410,000	0.65
Sanlorenzo SpA	55,000	1,790,250	0.82
Witt SpA	100,000	1,934,000	0.89
		19,353,850	8.87
Luxemburg			
Sword Group SE	68,000	2,427,600	1.11
		2,427,600	1.11
Niederlande			
Envipco Holding NV	470,000	2,561,500	1.17
Fastned CVA	50,000	1,110,000	0.51
NX Filtration BV	260,000	893,100	0.41
Shop Apotheke Europe NV	17,000	2,238,900	1.03
SIF HOLDING NV	140,000	1,699,600	0.78
Van Lanschot NV Cva	110,000	4,790,500	2.20
		13,293,600	6.10
Norwegen			
Crayon Group Holding ASA	140,000	1,485,647	0.68
Elliptic Laborator	2,400,000	2,138,678	0.98
Elopak ASA	720,000	2,767,221	1.27
Norbit ASA	500,000	4,106,956	1.88
Sparebanken Vest	200,000	2,409,754	1.11
		12,908,256	5.92
Österreich			
Frequentis AG	80,000	2,224,000	1.02
Kapsch TrafficCom AG	150,000	876,000	0.40
S&T AG	140,000	2,724,400	1.25
		5,824,400	2.67

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Portugal			
Corticeira Amorim Sa	400,000	3,220,000	1.48
		3,220,000	1.48
Schweden			
Alimak Group AB	200,000	2,052,179	0.94
Bygghemma Group First AB	2,009,918	3,369,334	1.55
Cellavision AB	30,000	570,292	0.26
CTT Systems AB	100,000	2,455,972	1.13
Fasadgruppen Group AB	600,000	2,412,271	1.11
Garo AB	500,000	1,009,483	0.46
Granges AB	250,000	2,877,682	1.32
IAR Systems Group AB	75,880	838,948	0.38
Intea Fastigheter B	750,000	2,923,568	1.34
Inwido AB	200,000	3,242,582	1.49
JM AB	120,000	1,750,470	0.80
Nederman Holding AB	75,000	1,422,453	0.65
Proact IT Group AB	130,000	1,338,461	0.61
Scandi Standard AB	470,000	3,495,783	1.60
Sedana Medical AB	1,200,000	2,001,136	0.92
Sensys Gatso Group Ab	275,000	1,574,313	0.72
Spain (Kingdom of)	90,000	3,042,608	1.40
Vimian Group AB	200,000	695,713	0.32
Xvivo Perfusion AB	5,000	213,696	0.10
		37,286,944	17.10
Spanien			
Atrys Health SA	350,000	1,179,500	0.54
		1,179,500	0.54
Vereinigtes Königreich			
Trustpilot Group Plc	500,000	1,856,527	0.85
		1,856,527	0.85
AKTIEN INSGESAMT		204,328,334	93.70

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	247	11,746,460	5.39
		11,746,460	5.39
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		11,746,460	5.39
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		216,074,794	99.09
Wertpapieranlagen insgesamt		216,074,794	99.09
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,169,924	1.00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(183,638)	(0.09)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		218,061,080	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 2024 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	9.66
Pharmazeutika und Biotechnologie	7.21
Industrie	6.85
Technologie	6.60
Finanzdienstleistungen	5.97
Gesundheitswesen	5.78
Offene Investmentfonds	5.39
Einzelhandel	5.25
Banken	4.58
Maschinen	3.76
Immobilien	3.63
Medien	3.30
Hotels, Restaurants und Freizeit	3.29
Baustoffe und Baumaterialien	3.25
Luftfahrt und Verteidigung	3.06
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	2.58
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	2.15
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	2.13
Unterhaltung	1.68
Nahrungsmittel und Getränke	1.60
Elektrogeräte und -komponenten	1.55
Bau- und Ingenieurwesen	1.50
Metalle und Bergbau	1.32
Erdöl und Erdgas	1.23
Energie- und Wasserversorgung	1.10
Körperpflegeprodukte	1.05
Haushaltsartikel und Gebrauchsgüter	0.80
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.79
Automobile	0.68
Halbleitergeräte und -produkte	0.67
Umweltkontrolle	0.53
Chemikalien	0.15
Gesamt	99.09

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
Belgien			
Aedifica SA	163,900	9,153,815	2.31
Montea NV	37,635	2,378,532	0.60
Warehouses De Pauw SCA	412,635	7,790,549	1.97
Xior Student Housing NV	301,799	8,812,531	2.23
		28,135,427	7.11
Deutschland			
Deutsche Wohnen AG	544,838	12,558,516	3.17
LEG Immobilien AG	223,061	18,246,390	4.61
Tag Immobilien AG	1,350,931	19,399,369	4.90
Vonovia SE	1,257,629	36,873,681	9.32
		87,077,956	22.00
Frankreich			
Argan SA	86,687	5,253,232	1.33
Covivio SA	121,040	5,916,435	1.50
Mercialys SA	1,180,114	11,907,350	3.01
Unibail Rodamco Westfield SE	352,125	25,465,679	6.44
		48,542,696	12.28
Irland			
Irish Residential Properties	1,061,451	965,920	0.24
		965,920	0.24
Luxemburg			
Aroundtown SA	1,445,447	4,222,151	1.07
		4,222,151	1.07
Niederlande			
CTP NV	719,578	10,707,321	2.71
Eurocommercial Properties NV	124,078	2,766,939	0.70
		13,474,260	3.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Schweden			
Castellum AB	377,395	3,968,682	1.00
Catella AB	307,435	12,685,203	3.21
Fastighets AB Balder	1,839,187	12,321,685	3.11
Sagax AB B	468,081	9,236,269	2.33
Wallenstam AB	910,063	3,794,743	0.96
Wihlborgs Fastigheter AB	594,729	5,437,051	1.37
		47,443,633	11.98
Schweiz			
PSP Swiss Property AG	20,251	2,773,586	0.70
		2,773,586	0.70
Spanien			
Cellnex Telecom SA	287,404	8,751,452	2.21
Merlin Properties Socimi SA REIT	2,356,795	23,803,630	6.02
		32,555,082	8.23
Vereinigtes Königreich			
Assura Plc	6,467,059	2,944,592	0.74
Big Yellow Group Plc	583,577	6,688,596	1.69
British Land Company Plc	4,709,346	20,194,022	5.10
Derwent Valley Holding Plc	313,622	7,453,662	1.88
Empiric Student Property Plc	5,078,736	5,043,582	1.27
Grainger Plc	1,703,883	4,558,784	1.15
Great Portland Estates Plc	530,485	1,822,109	0.46
Helical Plc	215,985	455,531	0.12
Land Securities Group Plc	1,271,369	8,894,676	2.25
Londonmetric Property Plc	3,680,336	7,935,131	2.01
Safestore Holdings Ltd	1,705,281	13,358,743	3.38
Segro Plc	2,801,118	23,232,843	5.87
Tritax Big Box Reit Plc	6,638,693	10,449,176	2.64
Unite Group Plc	1,395,301	13,511,702	3.41
		126,543,149	31.97
AKTIEN INSGESAMT		391,733,860	98.99

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	64	3,042,211	0.77
		3,042,211	0.77
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		3,042,211	0.77
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		394,776,071	99.76
Wertpapieranlagen insgesamt		394,776,071	99.76
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		998,346	0.25
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(37,520)	(0.01)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		395,736,897	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 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkauft e Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	HKD	2,406,355	EUR	295,196	15/01/2025	3,282
State Street	USD	6,598,078	EUR	6,290,751	15/01/2025	62,130
State Street	EUR	583,896	USD	610,563	15/01/2025	(3,979)
State Street	EUR	31,291	HKD	253,957	15/01/2025	(209)
State Street	EUR	23,362,324	GBP	19,445,303	06/01/2025	(68,271)
State Street	EUR	7,089,460	CHF	6,580,204	06/01/2025	96,276
State Street	EUR	262,066	NOK	3,064,478	06/01/2025	2,639
State Street	EUR	10,791,864	SEK	124,392,970	07/01/2025	(59,765)
State Street	GBP	985,398	EUR	1,188,882	06/01/2025	(1,527)
State Street	CHF	153,206	EUR	164,414	06/01/2025	(1,592)
State Street	SEK	4,903,389	EUR	426,144	07/01/2025	1,610
State Street	NOK	71,331	EUR	6,071	06/01/2025	(33)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	HKD	17,827	EUR	2,212	09/01/2025	(1)
State Street	USD	22,478	EUR	21,654	09/01/2025	(6)
State Street	EUR	1,528	USD	1,588	02/01/2025	(2)
State Street	EUR	9	USD	9	09/01/2025	-
State Street	EUR	35	HKD	280	09/01/2025	-
						30,552

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Immobilien	74.77
Finanzdienstleistungen	14.23
Lagerung	5.07
Bau- und Ingenieurwesen	2.71
Kommunikation	2.21
Offene Investmentfonds	0.77
Gesamt	99.76

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

AKTIEN Belgien

Elia Group SA/NV	53,456	3,977,126	1.84
Lotus Bakeries NV	247	2,662,660	1.23
Xior Student Housing NV	116,126	3,443,136	1.59
		10,082,922	4.66

Dänemark

Demant A/S	106,267	3,764,888	1.74
Netcompany Group AS	105,470	4,794,568	2.21
Royal Unibrew AS	64,502	4,372,353	2.02
		12,931,809	5.97

Deutschland

Evotec AG	234,574	1,922,334	0.89
Fielmann AG	77,876	3,224,066	1.49
Krones AG	22,224	2,666,880	1.23
Rational AG	4,621	3,807,704	1.76
Scout24 AG	36,691	3,122,404	1.44
Symrise AG	35,409	3,634,734	1.68
Tag Immobilien AG	371,941	5,341,073	2.46
		23,719,195	10.95

Frankreich

Faurecia SE	267,359	2,320,676	1.07
ID Logistics Group SA	13,524	5,132,358	2.37
Remy Cointreau SA	38,329	2,238,414	1.03
SCOR SE	256,160	6,055,622	2.79
Soitec SA	40,892	3,563,738	1.64
Sopra Steria Group	20,719	3,542,949	1.63
Spie SA	151,507	4,551,270	2.10
Virbac SA	11,872	3,757,488	1.73
		31,162,515	14.36

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Italien

Diasorin SpA	57,529	5,727,587	2.64
Fincobank SpA	367,290	6,166,800	2.85
Infrastrutture Wireless Italy SpA	430,985	4,230,118	1.95
Intercos Group	302,553	4,211,538	1.94
Interpump Group SpA	92,884	3,962,431	1.83
Mediobanca SpA	268,282	3,776,069	1.74
		28,074,543	12.95

Jersey

JTC Plc	305,891	3,640,447	1.68
		3,640,447	1.68

Niederlande

Arcadis NV	73,972	4,349,554	2.01
ASR Nederland NV	124,989	5,721,996	2.64
Euronext NV	30,147	3,264,920	1.51
IMCD Group NV	31,314	4,493,559	2.07
		17,830,029	8.23

Norwegen

Schibsted ASA	122,786	3,675,060	1.70
Storebrand ASA	489,223	5,041,762	2.33
		8,716,822	4.03

Österreich

Wienerberger AG	138,984	3,721,992	1.72
		3,721,992	1.72

Polen

Inpost SA	389,991	6,438,752	2.96
		6,438,752	2.96

Schweden

Axfood AB	172,047	3,518,682	1.62
Beijer Ref AB	214,700	3,060,575	1.41
Fortnox AB	613,434	3,865,629	1.78
Sweco AB B Shs	106,698	1,535,914	0.71
		11,980,800	5.52

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				OFFENE INVESTMENTFONDS			
Schweiz				Frankreich			
Emmi AG	3,282	2,574,058	1.19	AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	1,108	2,858,426	1.32
Siegfried Holding AG	4,119	4,327,834	2.00			2,858,426	1.32
		6,901,892	3.19	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
						2,858,426	1.32
Spanien				ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Bankinter SA	578,144	4,417,020	2.04			218,697,897	100.91
Merlin Properties Socimi SA REIT	271,582	2,759,273	1.27	Wertpapieranlagen insgesamt			
		7,176,293	3.31			218,697,897	100.91
Vereinigtes Königreich				Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		786,476	0.36
Bellway Plc	161,089	4,855,197	2.24	Sonstige Nettverbindlichkeiten		(2,751,579)	(1.27)
GB Group Plc	1,066,545	4,385,822	2.02	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Great Portland Estates Plc	1,022,567	3,561,863	1.64			216,732,794	100.00
Hill & Smith Plc	184,936	4,178,219	1.93				
Intertek Group Plc	80,297	4,591,660	2.12				
Marshall's Plc	1,055,929	3,761,083	1.74				
Rightmove Plc	362,238	2,811,814	1.30				
Rotork Plc	1,306,460	4,958,405	2.29				
Trustpilot Group Plc	1,472,977	5,469,243	2.52				
Watches Of Switzerland Group Plc	722,357	4,888,154	2.26				
		43,461,460	20.06				
AKTIEN INSGESAMT							
		215,839,471	99.59				

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 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	45,907	EUR	43,773	15/01/2025	541
State Street	EUR	1,524	USD	1,600	15/01/2025	(20)
						521

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Finanzdienstleistungen	9.30
Internet, Software und IT-Dienste	9.08
Versicherungen	7.76
Nahrungsmittel und Getränke	7.09
Banken	6.63
Medien	5.52
Baustoffe und Baumaterialien	5.46
Gesundheitswesen	4.38
Technologie	4.24
Maschinen	3.59
Vertrieb und Großhandel	3.48
Verschiedene Dienste	2.96
Immobilien	2.86
Bau- und Ingenieurwesen	2.81
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.62
Verkehr und Transport	2.37
Kommunikation	2.26
Haushaltsartikel und Gebrauchsgüter	2.24
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	2.12
Körperpflegeprodukte	1.94
Metalle und Bergbau	1.93
Elektrogeräte und -komponenten	1.84
Chemikalien	1.68
Industrie	1.64
Einzelhandel	1.49
Offene Investmentfonds	1.32
Maschinenbau und Industrieausrüstung	1.23
Automobile	1.07
Gesamt	100.91

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
Dänemark			
Novo Nordisk AS	124,040	10,751,190	1.81
		10,751,190	1.81
Deutschland			
Siemens AG	55,411	10,819,213	1.82
		10,819,213	1.82
Frankreich			
L'Oréal SA	14,100	4,991,198	0.84
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	8,958	5,894,904	0.99
Schneider Electric SA	29,276	7,302,956	1.23
		18,189,058	3.06
Hongkong			
Alia Group Ltd	704,100	5,103,126	0.86
		5,103,126	0.86
Japan			
Fanuc Ltd	204,300	5,343,203	0.90
Keyence Corp	27,900	11,353,900	1.91
Nintendo Co Ltd	98,600	5,749,398	0.97
Sony Corp	326,400	6,887,153	1.16
		29,333,654	4.94
Kanada			
Waste Connections Inc	17,239	2,957,868	0.50
		2,957,868	0.50
Niederlande			
ASML Holding NV	8,813	6,193,722	1.04
NXP Semiconductors NV	18,519	3,849,174	0.65
		10,042,896	1.69

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Schweiz			
Julius Baer Group Ltd	86,591	5,604,886	0.94
OMV AG	188,483	10,323,214	1.74
		15,928,100	2.68
Singapur			
Trip.com Group Ltd	94,400	6,562,349	1.10
		6,562,349	1.10
Spanien			
Iberdrola SA	535,342	7,372,811	1.24
		7,372,811	1.24
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	383,000	12,558,526	2.11
		12,558,526	2.11
Vereinigte Staaten			
Alphabet Inc C shares	162,309	30,910,125	5.19
Amazon.com Inc	127,819	28,042,209	4.71
American Express Co	51,816	15,378,471	2.59
Apple Computer Inc	65,242	16,337,902	2.75
Applied Materials Inc	36,456	5,928,839	1.00
Autodesk Inc	16,814	4,969,714	0.84
Becton Dickinson & Co	38,229	8,673,013	1.46
Boston Scientific Corp	144,362	12,894,414	2.17
Broadcom Inc	64,302	14,907,776	2.51
Cadence Design Sys Inc	22,615	6,794,903	1.14
Deckers Outdoor Corp	13,505	2,742,730	0.46
Dexcom Inc	93,013	7,233,621	1.22
Facebook Inc	7,582	4,439,337	0.75
Fiserv Inc	80,892	16,616,835	2.79
Global Payments Inc	71,214	7,980,241	1.34
Globus Medical Inc A	129,732	10,730,134	1.80
Intuit Inc	12,531	7,875,734	1.32
Intuitive Surgical Inc	21,952	11,458,066	1.93
Linde Plc	21,993	9,207,809	1.55
Microsoft Corp	62,363	26,286,004	4.41

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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Nextera Energy Inc	89,415	6,410,161	1.08
Nvidia Corp	199,698	26,817,444	4.50
Palo Alto Networks Inc	36,498	6,641,176	1.12
Prologis Trust Inc	69,744	7,371,941	1.24
Qualcomm Inc	36,736	5,643,384	0.95
Republic Services Inc	44,953	9,043,645	1.52
Salesforce.com Inc	48,696	16,280,534	2.74
Service Corp International	29,957	2,391,168	0.40
Servicenow Inc	18,112	19,200,893	3.23
Teradyne Inc	40,970	5,158,942	0.87
Thermo Fisher Scientific Inc	20,646	10,740,669	1.81
Trex Company Inc	72,372	4,995,839	0.84
UBER Technologies Inc	140,891	8,498,545	1.43
Unitedhealth Group Inc	19,124	9,674,067	1.63
Visa Inc	47,901	15,138,632	2.55
Zebra Technologies Corp	28,672	11,073,700	1.86
Zoetis Inc	35,621	5,803,730	0.98
		420,292,347	70.68
Vereinigtes Königreich			
Astrazeneca Plc	39,715	5,206,685	0.88
London Stock Exchange Group Plc	75,713	10,700,770	1.80
National Grid Plc	987,624	11,750,552	1.98
Unilever Plc	125,424	7,127,626	1.20
		34,785,633	5.86
AKTIEN INSGESAMT		584,696,771	98.35
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		584,696,771	98.35
Wertpapieranlagen insgesamt			
		584,696,771	98.35
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		12,150,888	2.04
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(2,313,320)	(0.39)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		594,534,339	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	USD	20,116,747	EUR	19,326,022	15/01/2025	94,991
State Street	EUR	218,224,032	USD	228,884,418	15/01/2025	(2,804,361)
						(2,709,370)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	28.46
Gesundheitswesen	12.86
Technologie	10.58
Halbleitergeräte und -produkte	8.65
Finanzdienstleistungen	6.21
Kommunikation	5.68
Pharmazeutika und Biotechnologie	3.67
Elektrogeräte und -komponenten	3.55
Versorgungsbetriebe	1.98
Erdöl und Erdgas	1.74
Chemikalien	1.55
Schuldtitle von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	1.52
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.34
Immobilien	1.24
Nahrungsmittel und Getränke	1.20
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	1.16
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.10
Holdinggesellschaften	0.99
Banken	0.94
Industrie	0.87
Versicherungen	0.86
Baustoffe und Baumaterialien	0.84
Verschiedene Dienste	0.50
Zyklische Konsumgüter	0.46
Nichtzyklische Konsumgüter	0.40
Gesamt	98.35

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
Dänemark			
Novo Nordisk AS	443,749	37,143,432	2.64
		37,143,432	2.64
Deutschland			
Allianz AG	212,561	62,896,800	4.47
Deutsche Telekom AG	1,320,897	38,160,714	2.71
Infineon Technologies AG	427,756	13,431,538	0.95
Merck KgaA	109,928	15,378,927	1.09
		129,867,979	9.22
Finnland			
Outotec OYJ	1,838,666	16,511,221	1.17
		16,511,221	1.17
Frankreich			
Air Liquide SA	170,366	26,733,833	1.90
BNP Paribas SA	552,823	32,738,178	2.33
Cap Gemini SA	74,315	11,752,917	0.84
Compagnie de St Gobain SA	484,672	41,536,390	2.95
Dassault Systemes	347,213	11,631,636	0.83
Legrand SA	128,473	12,081,601	0.86
L'Oréal SA	43,312	14,806,207	1.05
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	44,163	28,065,586	2.00
Michelin SCA	473,880	15,069,384	1.07
Publicis Groupe SA	349,361	35,984,183	2.56
Sanofi-Aventis SA	374,944	35,147,251	2.50
Schneider Electric SA	143,907	34,667,196	2.46
TotalEnergies SE	484,419	25,853,442	1.84
		326,067,804	23.19
Hongkong			
Prudential Plc	1,678,312	12,930,194	0.92
		12,930,194	0.92

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Irland			
Kerry Group Plc	278,235	25,945,414	1.84
		25,945,414	1.84
Italien			
Finecobank SpA	901,881	15,142,582	1.08
Intesa Sanpaolo SpA	10,112,663	39,065,217	2.78
Prysmian SpA	449,914	27,741,697	1.97
		81,949,496	5.83
Niederlande			
ASML Holding NV	114,951	78,017,244	5.56
Heineken NV	296,250	20,352,375	1.45
ING Groep NV	1,644,456	24,880,619	1.77
		123,250,238	8.78
Schweden			
Assa Abloy AB	492,233	14,059,499	1.00
Atlas Copco AB	860,665	12,701,420	0.90
Volvo Treasury AB	336,767	7,905,924	0.56
		34,666,843	2.46
Schweiz			
DSM Firmenich AG	104,281	10,190,339	0.72
Julius Baer Group Ltd	557,632	34,857,128	2.48
Lonza Group AG Reg	58,545	33,426,767	2.38
Nestle SA	222,609	17,762,758	1.26
Roche Holding AG	134,943	36,740,336	2.61
SGS SA	139,329	13,493,099	0.96
UBS Group AG	915,908	27,064,723	1.92
		173,535,150	12.33
Spanien			
Amadeus IT Holding SA	340,566	23,226,601	1.65
Cellnex Telecom SA	739,452	22,560,681	1.60
Iberdrola SA	1,725,780	22,952,874	1.63
		68,740,156	4.88

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich			
Ashtead Group Plc	682,641	40,992,511	2.91
Astrazeneca Plc	531,735	67,321,203	4.79
Compass Group Plc	1,226,341	39,483,187	2.81
HSBC Holdings Plc	2,079,581	19,751,694	1.40
Informa Plc	3,009,790	29,063,615	2.07
National Grid Plc	3,166,924	36,387,662	2.59
Relx Plc	901,031	39,547,552	2.81
SSE Plc	1,460,440	28,332,245	2.01
Tesco PLC	4,220,750	18,801,143	1.34
Unilever Plc	534,779	29,348,672	2.09
		349,029,484	24.82
AKTIEN INSGESAMT		1,379,637,411	98.08
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	13,837	35,692,020	2.54
		35,692,020	2.54
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		35,692,020	2.54
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		1,415,329,431	100.62
Wertpapieranlagen insgesamt		1,415,329,431	100.62
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,914,652	0.21
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(11,643,810)	(0.83)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,406,600,273	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 2024 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	13.76
Pharmazeutika und Biotechnologie	13.40
Elektrogeräte und -komponenten	8.93
Nahrungsmittel und Getränke	7.98
Medien	7.44
Halbleitergeräte und -produkte	6.51
Versicherungen	5.39
Kommunikation	4.31
Gesundheitswesen	3.66
Baustoffe und Baumaterialien	2.95
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	2.91
Hotels, Restaurants und Freizeit	2.81
Chemikalien	2.62
Versorgungsbetriebe	2.59
Offene Investmentfonds	2.54
Internet, Software und IT-Dienste	2.48
Holdinggesellschaften	2.00
Erdöl und Erdgas	1.84
Automobile	1.63
Metalle und Bergbau	1.17
Metallwaren und Hardware	1.00
Verschiedene Dienste	0.96
Maschinen	0.90
Technologie	0.84
Gesamt	100.62

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
Belgien			
KBC Groep NV	232,000	17,256,160	1.64
Syensqo SA	123,000	8,541,120	0.81
		25,797,280	2.45
Deutschland			
Allianz AG	136,000	40,242,400	3.82
Deutsche Telekom AG	933,000	26,954,370	2.56
Merck KgaA	96,000	13,430,400	1.28
		80,627,170	7.66
Frankreich			
Air Liquide SA	183,000	28,295,460	2.69
BioMerieux SA	112,000	11,468,800	1.09
BNP Paribas SA	477,000	28,014,210	2.66
Bureau Veritas SA	506,000	14,653,760	1.39
Cap Gemini SA	80,000	12,416,000	1.18
Compagnie de St Gobain SA	375,000	32,085,000	3.05
Danone SA	217,000	13,996,500	1.33
Dassault Systemes	692,000	22,794,480	2.16
Edenred SE	413,000	12,745,180	1.21
Essilor International SA	112,000	26,017,600	2.47
Legrand SA	231,000	21,543,060	2.05
L'Oréal SA	72,000	24,292,800	2.31
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	66,000	41,533,800	3.94
Michelin SCA	250,000	7,902,500	0.75
Pernod Ricard SA	96,000	10,382,400	0.99
Publicis Groupe SA	428,000	43,634,600	4.14
Sanofi-Aventis SA	302,000	28,128,280	2.67
Schneider Electric SA	253,000	60,568,200	5.75
Société Générale SA	500,000	13,437,500	1.28
Sodexo SA	160,000	12,608,000	1.20
Spie SA	557,000	16,476,060	1.56

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Veolia Environnement SA	645,000	17,311,800	1.64
Vinci SA	216,000	21,323,520	2.02
		521,629,510	49.53
Italien			
Finecobank SpA	2,042,000	34,285,180	3.26
Intesa Sanpaolo SpA	13,590,000	52,498,170	4.99
Prysmian SpA	471,000	29,041,860	2.76
Technoprobe SpA	1,128,000	6,480,360	0.62
Terna SpA	1,744,000	13,289,280	1.26
		135,594,850	12.89
Niederlande			
ASML Holding NV	110,000	73,909,000	7.01
Heineken NV	183,000	12,509,880	1.19
Koninklijke Ahold Delhaize NV	442,000	13,812,500	1.31
Stellantis NV	1,351,000	17,000,984	1.61
		117,232,364	11.12
Schweiz			
DSM Firmenich AG	169,000	16,352,440	1.55
		16,352,440	1.55
Spanien			
Amadeus IT Holding SA	242,000	16,354,360	1.55
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3,140,000	29,421,800	2.79
Corporacion Acciona Energias Renova SA	473,000	8,381,560	0.80
Iberdrola SA	3,241,000	42,829,815	4.07
Inditex SA	640,000	31,769,600	3.02
		128,757,135	12.23
AKTIEN INSGESAMT		1,025,990,749	97.43

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	9,914	25,567,092	2.43
		25,567,092	2.43
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		25,567,092	2.43
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		1,051,557,841	99.86
Wertpapieranlagen insgesamt		1,051,557,841	99.86
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,754,495	0.26
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(1,248,296)	(0.12)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,053,064,040	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 2024 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	16.62
Elektrogeräte und -komponenten	15.89
Halbleitergeräte und -produkte	7.01
Nahrungsmittel und Getränke	6.02
Gesundheitswesen	5.87
Chemikalien	5.05
Medien	4.14
Pharmazeutika und Biotechnologie	3.95
Holdinggesellschaften	3.94
Versicherungen	3.82
Internet, Software und IT-Dienste	3.71
Bau- und Ingenieurwesen	3.58
Baustoffe und Baumaterialien	3.05
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	3.02
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	2.60
Kommunikation	2.56
Energie- und Wasserversorgung	2.44
Offene Investmentfonds	2.43
Automobile	2.36
Technologie	1.80
Gesamt	99.86

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANLEIHEN			
Australien			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 16/09/2031	500,000	588,622	0.47
Scentre Group 4.375% 28/05/2030	800,000	771,560	0.62
Westpac Banking Corp FRN 18/11/2036	1,200,000	1,015,796	0.82
		2,375,978	1.91
Chile			
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	1,100,000	932,558	0.75
Banco de Chile 2.99% 09/12/2031	1,100,000	931,326	0.75
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,000,000	982,780	0.79
		2,846,664	2.29
Dänemark			
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	600,000	600,393	0.48
		600,393	0.48
Deutschland			
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	900,000	949,294	0.76
		949,294	0.76
Frankreich			
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	900,000	764,786	0.61
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	207,000	185,519	0.15
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	1,000,000	966,049	0.78
BNP Paribas SA 2.875% 24/02/2029	500,000	574,344	0.46
BPCE SA 5.25% 16/04/2029	500,000	618,629	0.50
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA 2.125% 16/09/2029	1,000,000	975,710	0.78

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	500,000	446,642	0.36
Crédit Agricole SA FRN 09/12/2031	500,000	582,485	0.47
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	700,000	707,947	0.57
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	200,000	193,982	0.16
Electricité de France SA 5.5% 27/03/2037	500,000	590,469	0.47
Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	400,000	436,963	0.35
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	500,000	477,350	0.38
La Banque Postale 2% 13/07/2028	500,000	494,731	0.40
Société Générale SA 3% 22/01/2030	500,000	446,027	0.36
Société Générale SA FRN 10/01/2029	600,000	614,568	0.49
		9,076,201	7.29
Irland			
Aercap Ireland Cap/Globa 5.3% 19/01/2034	1,000,000	981,108	0.79
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	892,000	837,017	0.67
Smurfit Westrock Finance 5.418% 15/01/2035	1,000,000	993,308	0.80
		2,811,433	2.26
Italien			
A2A SpA 1% 02/11/2033	1,200,000	1,009,998	0.81
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	200,000	195,670	0.16
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	906,000	883,277	0.71
ENI SpA 3.875% 15/01/2034	500,000	530,916	0.43
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	900,000	984,372	0.79
Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28/11/2033	400,000	433,436	0.35
Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	500,000	562,040	0.45

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	500,000	489,988	0.39
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	299,000	324,869	0.26
Snam SpA 0.625% 30/06/2031	600,000	527,241	0.42
Snam SpA 3.875% 19/02/2034	500,000	530,124	0.43
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	800,000	856,673	0.69
Unicredit SpA 4.625% 12/04/2027	800,000	789,765	0.63
		8,118,369	6.52
Japan			
Asahi Group Holdings Ltd 0.541% 23/10/2028	700,000	665,905	0.53
		665,905	0.53
Kanada			
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	1,400,000	894,513	0.72
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	1,000,000	914,973	0.73
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	1,000,000	994,039	0.80
		2,803,525	2.25
Luxemburg			
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	400,000	314,325	0.25
DH Europe Finance SA 3.25% 15/11/2039	500,000	389,747	0.31
Repsol Europe Finance 0.375% 06/07/2029	400,000	370,171	0.30
Repsol Europe Finance 0.875% 06/07/2033	700,000	595,283	0.48
		1,669,526	1.34

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Mexiko			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	900,000	705,843	0.57
Comision Federal De Electricidad 6.45% 24/01/2035	318,000	300,777	0.24
Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	800,000	681,688	0.55
		1,688,308	1.36
Niederlande			
ABN Amro Bank NV FRN 13/03/2037	200,000	169,262	0.14
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	900,000	810,432	0.65
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	900,000	948,744	0.76
Cooperative Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	500,000	609,437	0.49
Cooperative Rabobank UA 5.25% 14/09/2027	300,000	375,577	0.30
Deutsche Telekom International 8.75% 15/06/2030	700,000	813,813	0.65
Enel Finance International NV 7.5% 14/10/2032	900,000	1,003,390	0.81
Siemens Financieringsmat 4.2% 16/03/2047	1,000,000	826,682	0.66
		5,557,337	4.46
Norwegen			
Aker BP ASA 5.125% 01/10/2034	1,000,000	940,007	0.75
DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	1,000,000	951,562	0.76
		1,891,569	1.51
Österreich			
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	900,000	964,736	0.77
		964,736	0.77

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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Peru				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Consorcio Transmantaro SA 4.7% 16/04/2034	1,000,000	931,600	0.75	AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	500,000	484,655	0.39
		931,600	0.75	Bank of America Corp FRN 24/05/2032	1,100,000	997,170	0.80
Schweiz				Berry Global Inc 5.65% 15/01/2034	1,000,000	1,003,420	0.81
APX Group Inc 3.25% 01/03/2032	1,200,000	1,035,750	0.83	Bimbo Bakeries USA Inc 6.4% 15/01/2034	1,000,000	1,043,570	0.84
UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	600,000	583,228	0.47	BP Capital Markets America 2.721% 12/01/2032	1,000,000	855,995	0.69
UBS Group AG FRN 11/02/2032	400,000	330,281	0.27	Capital One Financial Corp FRN 29/07/2032	1,300,000	1,050,297	0.84
		1,949,259	1.57	Cheniere Energy Inc 5.65% 15/04/2034	1,100,000	1,107,050	0.89
Spanien				Citizens Financial Group FRN 23/01/2030	1,000,000	1,015,053	0.81
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	700,000	736,223	0.59	Comcast Corp 4.65% 15/02/2033	500,000	483,107	0.39
Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	900,000	990,141	0.79	Comcast Corp 6.95% 15/08/2037	350,000	390,866	0.31
Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	200,000	187,771	0.15	Commonwealth Edison Co 4.9% 01/02/2033	900,000	881,547	0.71
Banco Santander SA FRN 24/03/2028	800,000	783,986	0.63	Consolidated Edison Co 3.85% 15/06/2046	700,000	536,410	0.43
Caixabank SA FRN 09/02/2032	700,000	752,858	0.60	Consolidated Edison Co 4.45% 15/03/2044	600,000	513,160	0.41
Cellnex Finance Company SA 3.875% 07/07/2041	900,000	689,194	0.55	Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	900,000	878,281	0.70
		4,140,173	3.31	Daimler Truck Finance NA LLC 5.125% 25/09/2029	600,000	602,567	0.48
Vereinigte Staaten				Dell Inc 5.75% 01/02/2033	1,000,000	1,027,678	0.82
Alcon Finance Plc 5.375% 06/12/2032	900,000	899,970	0.72	Eastman Chemical Co 5% 01/08/2029	454,000	452,908	0.36
Alexandria Real Estate 2% 18/05/2032	1,200,000	957,107	0.77	Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	700,000	582,063	0.47
Amcor Flexibles North America Inc 2.69% 25/05/2031	1,100,000	945,945	0.76	Eli Lilly & Co 5% 09/02/2054	900,000	827,716	0.66
American Express Co FRN 26/05/2033	900,000	877,894	0.70	Eversource Energy Corp 3.45% 15/01/2050	1,300,000	889,966	0.71
Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	900,000	875,443	0.70	Extra Space Storage LP 5.9% 15/01/2031	1,000,000	1,031,969	0.83
Analog Devices Inc 2.1% 01/10/2031	900,000	754,205	0.61	Fifth Third Bancorp FRN 28/07/2030	1,000,000	980,082	0.79
Ares Capital Corp 2.875% 15/06/2027	1,100,000	1,046,794	0.84	Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14/02/2030	800,000	852,016	0.68
AT&T Inc 4.3% 18/11/2034	500,000	550,027	0.44	General Electric Co 5.875% 14/01/2038	400,000	412,655	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	1,000,000	1,007,445	0.81
Glaxosmithkline Capital 6.375% 15/05/2038	800,000	867,868	0.70
Goldman Sachs Group Inc 1% 18/03/2033	1,100,000	958,174	0.77
GSK Consumer Healthcare 3.625% 24/03/2032	1,000,000	905,784	0.73
Healthpeak Properties 2.875% 15/01/2031	900,000	793,060	0.64
Home Depot Inc 3.25% 15/04/2032	500,000	446,210	0.36
Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	500,000	526,218	0.42
Intuit Inc 5.2% 15/09/2033	700,000	701,702	0.56
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	600,000	620,860	0.50
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	900,000	994,976	0.80
Kenvue Inc 4.9% 22/03/2033	681,000	670,158	0.54
Kinder Morgan Inc 2% 15/02/2031	700,000	586,319	0.47
Laboratory Corporation of American Holdings 2.95% 01/12/2029	1,000,000	907,741	0.73
Lowes Companies Inc 3.75% 01/04/2032	1,100,000	1,007,803	0.81
LYB International Finance III 5.625% 15/05/2033	1,000,000	1,010,158	0.81
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	800,000	788,349	0.63
Masco Corp 1.5% 15/02/2028	1,000,000	902,134	0.72
Morgan Stanley FRN 07/05/2032	1,000,000	1,012,946	0.81
New York Life Global Funding 4.55% 28/01/2033	900,000	860,586	0.69
Oncor Electric Delivery 5.65% 15/11/2033	900,000	923,329	0.74
Oneok Inc 6.05% 01/09/2033	900,000	926,609	0.74
Oracle Corp 3.95% 25/03/2051	700,000	519,071	0.42
Oracle Corp 4% 15/07/2046	200,000	154,069	0.12

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	300,000	322,689	0.26
PNC Financial Services Group FRN 24/01/2034	1,000,000	974,579	0.78
Public Service Electric 5.45% 01/03/2054	1,000,000	969,796	0.78
Quest Diagnostics Inc 2.8% 30/06/2031	1,098,000	953,190	0.76
Republic Services Inc 2.375% 15/03/2033	1,100,000	891,570	0.72
Ross Stores Inc 1.875% 15/04/2031	1,200,000	990,973	0.80
Simon Property Group LP 2.45% 13/09/2029	800,000	719,706	0.58
Simon Property Group Lp 2.65% 01/02/2032	300,000	255,432	0.20
Stellantis Fin Us Inc 2.691% 15/09/2031	1,200,000	985,593	0.79
Sysco Corp 6% 17/01/2034	700,000	734,173	0.59
T Mobile USA Inc 5.15% 15/04/2034	900,000	885,858	0.71
Target Corp 6.5% 15/10/2037	400,000	440,453	0.35
Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	300,000	319,135	0.26
The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	900,000	949,436	0.76
Triton Container 3.25% 15/03/2032	986,000	837,084	0.67
UDR Inc 3.2% 15/01/2030	600,000	549,520	0.44
UDR Inc 5.125% 01/09/2034	400,000	388,188	0.31
Union Pacific Corp 3.375% 01/02/2035	800,000	694,510	0.56
Union Pacific Corp 4.375% 10/09/2038	300,000	270,138	0.22
Unitedhealth Group Inc 4.25% 15/04/2047	600,000	486,983	0.39
US Bancorp FRN 03/11/2036	800,000	648,156	0.52
Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	700,000	721,362	0.58
Verizon Communications Inc 1.85% 18/05/2040	800,000	651,099	0.52

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Verizon Communications Inc 4.862% 21/08/2046	300,000	268,014	0.22
Walt Disney Co 7% 01/03/2032	800,000	894,495	0.72
Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15/03/2032	900,000	793,325	0.64
WEA Finance LLC 3.5% 15/06/2029	1,000,000	923,126	0.74
Wells Fargo & Company FRN 04/05/2030	1,000,000	975,744	0.78
		63,393,482	50.86
Vereinigtes Königreich			
Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	600,000	658,460	0.53
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	900,000	890,926	0.71
Barclays Bank Plc FRN 24/06/2031	1,100,000	955,736	0.77
Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	500,000	624,021	0.50
Experian Finance Plc 4.25% 01/02/2029	800,000	778,296	0.62
Lloyds Banking Group Plc 4.375% 22/03/2028	900,000	879,624	0.71
Nationwide Building Society FRN 18/10/2032	800,000	768,650	0.62
Natwest Group Plc FRN 08/05/2030	700,000	675,577	0.54
Prudential Plc FRN 03/11/2033	1,300,000	1,182,700	0.96
Santander UK FRN 10/01/2029	1,000,000	1,030,914	0.83
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	382,000	368,295	0.30
Standard Chartered Plc FRN 01/04/2031	600,000	578,640	0.46
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	400,000	391,170	0.31
Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	600,000	556,395	0.45
		10,339,404	8.31
ANLEIHEN INSGESAMT		122,773,156	98.53

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Vereinigte Staaten			
United States Treasury Bill 0% 30/10/2025	158,900	153,609	0.12
United States Treasury Bill 0.01% 02/10/2025	220,600	213,875	0.17
United States Treasury Bill 0.01% 28/11/2025	212,400	204,705	0.16
		572,189	0.45
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		572,189	0.45
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	3	142,993	0.11
		142,993	0.11
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		142,993	0.11
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		123,488,338	99.09
Wertpapieranlagen insgesamt		123,488,338	99.09
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		591,089	0.47
Sonstige Nettovermögenswerte		548,876	0.44
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		124,628,303	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	471,608	EUR	449,694	15/01/2025	5,724
State Street	USD	63,409	GBP	49,974	15/01/2025	828
State Street	USD	186,164	CHF	164,853	15/01/2025	4,073
State Street	EUR	41,411,390	USD	43,434,634	15/01/2025	(532,442)
State Street	GBP	33,001,959	USD	41,876,120	15/01/2025	(548,776)
State Street	CHF	36,924,344	USD	41,702,531	15/01/2025	(917,052)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank	GBP	1,300,000	USD	1,641,074	14/02/2025	(13,503)
Ireland Plc						
HSBC	USD	32,204,528	EUR	30,300,000	14/02/2025	774,332
HSBC	USD	7,082,364	GBP	5,600,000	14/02/2025	71,292
HSBC	USD	285,266	CAD	400,000	14/02/2025	6,703
Société Générale	USD	715,384	CAD	1,000,000	14/02/2025	18,977
UBS Europe SE	USD	1,055,650	EUR	1,000,000	14/02/2025	18,350
Deutsche Bank AG	EUR	1,600,000	USD	1,695,468	14/02/2025	(35,788)
						(1,147,282)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	4	462,937	27/03/2025	(14,578)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	(80)	(8,700,000)	20/03/2025	111,609
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(10)	(1,220,440)	06/03/2025	8,388
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	(23)	(3,178,074)	06/03/2025	50,015
CAN 10YR BOND FUT MAR25	CAD	16	1,364,038	20/03/2025	24,364
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	77	15,831,922	31/03/2025	6,617
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD	70	8,323,438	20/03/2025	(375,703)
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	(142)	(15,806,375)	20/03/2025	302,859
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	71	7,865,591	06/03/2025	(17,277)
Gesamt					96,294

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	25.06
Finanzdienstleistungen	19.72
Industrie	19.70
Elektrogeräte und -komponenten	7.85
Kommunikation	4.49
Gesundheitswesen	2.71
Automobile	2.43
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.18
Technologie	2.01
Erdöl und Erdgas	1.58
Immobilien	1.46
Nahrungsmittel und Getränke	1.33
Einzelhandel	1.26
Versicherungen	1.12
Bau- und Ingenieurwesen	0.75
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.72
Verkehr und Transport	0.72
Internet, Software und IT-Dienste	0.56
Papier- und Forstprodukte	0.55
Baustoffe und Baumaterialien	0.53
Nichtzyklische Konsumgüter	0.53
Versorgungsbetriebe	0.48
Mortgage und Asset Backed Securities	0.45
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.33
Medien	0.31
Luftfahrt und Verteidigung	0.15
Offene Investmentfonds	0.11
Gesamt	99.09

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANLEIHEN			
Belgien			
Umicore SA 0.01% 23/06/2025	9,100,000	8,888,153	2.73
		8,888,153	2.73
China			
Alibaba Group Holding 0.5% 01/06/2031	7,390,000	7,623,083	2.35
JD.com Inc 0.25% 01/06/2029	3,100,000	3,181,040	0.98
Kingsoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025	18,000,000	2,480,481	0.76
Lenovo Group Ltd 2.5% 26/08/2029	2,971,000	3,737,750	1.15
Ping An Insurance Group 0.875% 22/07/2029	5,800,000	6,776,898	2.09
		23,799,252	7.33
Deutschland			
MTU Aero Engines Holding AG 0.05% 18/03/2027	4,100,000	4,300,777	1.32
Nordex SE 4.25% 14/04/2030	1,700,000	1,869,592	0.58
Zalando SE 0.05% 06/08/2025	11,700,000	11,482,615	3.52
		17,652,984	5.42
Frankreich			
Safran SA 0% 01/04/2028	1,666,600	3,706,152	1.14
Schneider Electric SA 1.625% 28/06/2031	3,500,000	3,732,890	1.15
Schneider Electric SA 1.97% 27/11/2030	4,600,000	5,878,294	1.81
		13,317,336	4.10
Hongkong			
Xiaomi Best Time International Ltd 0.01% 17/12/2027	2,600,000	2,808,803	0.86
		2,808,803	0.86

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Israel			
Wix Ltd 0.01% 15/08/2025	6,900,000	6,460,212	1.99
		6,460,212	1.99
Italien			
Davide Campari - Milano SpA 2.375% 17/01/2029	2,300,000	2,199,398	0.68
		2,199,398	0.68
Japan			
Daifuku Co 0.01% 13/09/2030	700,000,000	5,136,986	1.58
Resonac Holdings 0.01% 29/12/2028	220,000,000	1,549,390	0.48
Sanrio Company Ltd 0.01% 14/12/2028	200,000,000	2,693,254	0.83
		9,379,630	2.89
Jersey			
Goldman Sachs Finance Corp INTL 0% 10/05/2027	2,300,000	2,287,784	0.70
		2,287,784	0.70
Kaimaninseln			
Li Auto Inc 0.25% 01/05/2028	2,300,000	2,539,329	0.78
		2,539,329	0.78
Kanada			
Shopify Inc 0.125% 01/11/2025	6,383,000	6,288,996	1.94
		6,288,996	1.94
Luxemburg			
Citigroup Global Markets Funding 0.01% 15/03/2028	600,000	610,542	0.19
Lagfin SCA 3.5% 08/06/2028	4,100,000	3,815,542	1.17
		4,426,084	1.36

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
LEG Properties BV 1% 04/09/2030	7,100,000	7,313,568	2.25
Merrill Lynch BV 0.01% 30/01/2026	1,900,000	1,877,865	0.58
Qiagen NV 2.5% 10/09/2031	1,200,000	1,182,096	0.36
Simon Global Dev BV 3.5% 14/11/2026	1,300,000	1,421,303	0.44
		11,794,832	3.63
Republik Korea			
SK Hynix Inc 1.75% 11/04/2030	2,200,000	3,259,994	1.00
		3,259,994	1.00
Schweden			
Fastighets AB Balder 3.5% 23/02/2028	4,500,000	5,627,790	1.73
		5,627,790	1.73
Schweiz			
STMicroelectronics NV 0.01% 04/08/2027	3,800,000	3,493,615	1.08
		3,493,615	1.08
Singapur			
Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025	2,000,000	1,876,274	0.58
Trip.Com Group Ltd 0.75% 15/06/2029	4,300,000	5,121,630	1.58
Trip.com Group Ltd 1.5% 01/07/2027	1,600,000	1,672,005	0.51
		8,669,909	2.67
Spanien			
Amadeus IT Group SA 1.5% 09/04/2025	1,700,000	2,173,433	0.67
Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	1,600,000	1,658,016	0.51
Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	4,500,000	3,965,130	1.22
Iberdrola Finanzas SAU 0.8% 07/12/2027	2,400,000	2,656,944	0.82
		10,453,523	3.22

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Taiwan			
Hon Hai Precision Industry 0% 05/08/2026	1,600,000	1,721,050	0.53
Quanta Computer Inc 0.01% 16/09/2029	2,800,000	2,812,709	0.87
		4,533,759	1.40
Vereinigte Staaten			
Akamai Technologies Inc 0.375% 01/09/2027	4,050,000	3,932,861	1.21
Alnylam Pharmaceuticals 1% 15/09/2027	2,300,000	2,374,786	0.73
American Water Capital C 3.625% 15/06/2026	2,230,000	2,128,697	0.66
Axon Enterprise Inc 0.5% 15/12/2027	1,250,000	3,150,686	0.97
Bridgebio Pharma Inc 2.5% 15/03/2027	1,170,000	1,186,745	0.37
Centrus Energy Corp 2.25% 01/11/2030	2,200,000	2,019,623	0.62
Coinbase Global Inc 0.25% 01/04/2030	2,374,000	2,447,516	0.75
Coinbase Global Inc 0.5% 01/06/2026	2,380,000	2,413,397	0.74
Cytokinetics Inc 3.5% 01/07/2027	1,350,000	1,572,440	0.48
Datadog Inc 0.01% 01/12/2029	366,000	341,371	0.11
Datadog Inc 0.125% 15/06/2025	1,130,000	1,704,516	0.52
Exact Sciences Corp 2% 01/03/2030	3,850,000	3,827,283	1.18
Federal Realty OP LP 3.25% 15/01/2029	4,000,000	3,927,494	1.21
Fluor Corp 1.125% 15/08/2029	3,700,000	4,507,532	1.39
Freshpet Inc 3% 01/04/2028	1,970,000	4,204,708	1.29
Guidewire Software Inc 1.25% 01/11/2029	4,033,000	3,804,262	1.17
Guidewire Software Inc 1.25% 15/03/2025	1,500,000	2,145,340	0.66
Hubspot Inc 0.375% 01/06/2025	325,000	771,777	0.24
Insulet Corp 0.375% 01/09/2026	1,600,000	1,951,892	0.60

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Ionis Pharmaceuticals IN 1.75% 15/06/2028	3,065,000	2,933,017	0.90
Jpmorgan Chase Financial 0.01% 29/04/2025	3,400,000	5,057,500	1.56
Lantheus Holdings Anleihe 2.625% 15/12/2027	3,250,000	4,192,484	1.29
Liberty Media Corporation 2.25% 15/08/2027	3,200,000	3,809,251	1.17
Liberty Media Corporation 2.375% 30/09/2053	4,500,000	5,879,768	1.81
Live Nation Entertainment 2.875% 15/01/2030	732,000	713,267	0.22
Mara Holdings Inc 0% 01/03/2030	700,000	581,024	0.18
Microstrategy Inc 0.01% 01/12/2029	2,500,000	1,952,559	0.60
MKS Instruments Inc 1.25% 01/06/2030	1,850,000	1,735,623	0.53
Nextera Energy Capital Holdings 3% 01/03/2027	6,841,000	7,666,808	2.36
ON Semiconductor Corp 0.5% 01/03/2029	2,900,000	2,639,882	0.81
Palo Alto Networks 0.375% 01/06/2025	1,100,000	3,887,743	1.20
Parsons 2.625% 01/03/2029	3,280,000	3,729,412	1.15
Repligen Corp 1% 15/12/2028	1,700,000	1,682,762	0.52
Rivian Automotive Inc 4.625% 15/03/2029	5,780,000	5,694,095	1.75
Sarepta Therapeutics Inc 1.25% 15/09/2027	2,590,000	2,753,879	0.85
Shift4 Payments Inc 0% 15/12/2025	1,300,000	1,692,322	0.52
Snowflake Inc 0.01% 01/10/2027	6,870,000	7,848,120	2.41
Sofi Technologies Inc 1.25% 15/03/2029	1,100,000	1,910,484	0.59
Spotify USA Inc 0% 15/03/2026	3,100,000	3,201,098	0.99
Stillwater Mining Company 4.25% 28/11/2028	1,800,000	1,623,789	0.50
Transmedics Group Inc 1.5% 01/06/2028	1,000,000	994,437	0.31
UBER Technologies Inc 0.01% 15/12/2025	4,950,000	4,831,783	1.49

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
UBER Technologies Inc 0.875% 01/12/2028	8,804,000	9,353,326	2.87
Upstart Holdings Inc 1% 15/11/2030	1,150,000	1,063,930	0.33
Vail Resorts Inc 0.01% 01/01/2026	6,200,000	5,695,557	1.75
Wayfair Inc 3.25% 15/09/2027	3,070,000	3,168,133	0.97
Welltower Inc 2.75% 15/05/2028	4,940,000	6,471,090	1.99
Workiva Inc 1.25% 15/08/2028	4,600,000	4,718,831	1.45
Zscaler Inc 0.125% 01/07/2025	2,196,000	2,628,817	0.81
		158,523,717	48.78
Vereinigtes Königreich			
Barclays Bank Plc 1% 16/02/2029	5,580,000	5,565,450	1.71
		5,565,450	1.71
ANLEIHEN INSGESAMT		311,970,550	96.00
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Frankreich			
France (Republic of) 0% 03/12/2025	1,705,000	1,668,752	0.51
France (Republic of) 0% 05/11/2025	1,941,000	1,903,073	0.59
France (Republic of) 0% 29/01/2025	800,000	798,368	0.25
		4,370,193	1.35
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		4,370,193	1.35
AKTIEN			
Italien			
Prysmian SpA	49,178	3,032,315	0.93
		3,032,315	0.93

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten			
Mongoddb Inc	6,766	1,521,190	0.47
Zillow Group Inc C	57,766	4,130,924	1.27
		5,652,114	1.74
AKTIEN INSGESAMT		8,684,429	2.67
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		325,025,172	100.02
Wertpapieranlagen insgesamt		325,025,172	100.02
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		265,351	0.08
Kontokorrentkredit		(40,888)	(0.01)
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(302,743)	(0.09)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		324,946,892	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 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkauft e Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	2,050,980	EUR	1,955,446	15/01/2025	24,264
State Street	EUR	63,630	USD	66,371	15/01/2025	(435)
State Street	EUR	5,090,525	GBP	4,207,771	15/01/2025	4,364
State Street	EUR	296,084	CHF	275,063	15/01/2025	2,782
State Street	GBP	5,665,077	EUR	6,853,447	15/01/2025	(5,761)
State Street	CHF	10,061,555	EUR	10,833,229	15/01/2025	(104,476)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank	USD	3,200,000	EUR	3,065,232	28/01/2025	21,999
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	EUR	226,892,188	USD	236,300,000	28/01/2025	(1,080,528)
Goldman Sachs Bank	EUR	9,172,803	JPY	1,500,000,000	28/01/2025	(59,675)
Europe SE						
HSBC	EUR	4,820,832	HKD	39,000,000	28/01/2025	(23,895)
State Street	EUR	6,245	GBP	5,182	09/01/2025	(20)
State Street	GBP	5,182	EUR	6,245	09/01/2025	20
Deutsche Bank AG	EUR	1,861,259	SGD	2,630,000	28/01/2025	(635)
						(1,221,996)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	13.02
Industrie	9.26
Kommunikation	9.05
Technologie	8.60
Finanzdienstleistungen	8.25
Medien	8.04
Einzelhandel	5.35
Elektrogeräte und -komponenten	5.13
Pharmazeutika und Biotechnologie	4.08
Immobilien	3.96
Chemikalien	2.73
Unterhaltung	2.58
Automobile	2.53
Versicherungen	2.09
Nahrungsmittel und Getränke	1.97
Banken	1.71
Maschinen	1.58
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.58
Halbleitergeräte und -produkte	1.53
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	1.35
Maschinenbau und Industrieausrüstung	1.32
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	1.17
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.97
Energie- und Wasserversorgung	0.62
Gesundheitswesen	0.60
Verkehr und Transport	0.58
Zyklische Konsumgüter	0.37
Gesamt	100.02

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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				OFFENE INVESTMENTFONDS (FORTSETZUNG)			
OFFENE INVESTMENTFONDS				Luxemburg (Fortsetzung)			
Irland				BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR			
AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF Capitalisation USD	60,385	798,223	7.50		4,782	73,873	0.69
AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF A Capitalisation USD	63,644	1,170,413	10.99	Global Income Generating Asset	3,249	316,290	2.97
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	9,920	503,167	4.73			7,817,410	73.44
		2,471,803	23.22	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
Luxemburg						10,289,213	96.66
AXA World Funds - AI & Metaverse I Capitalisation USD	8,390	994,768	9.34	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
AXA World Funds - Euro Credit Total Return I Capitalisation EUR	9,703	1,549,975	14.57			10,289,213	96.66
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	2,534	539,760	5.07	Wertpapieranlagen insgesamt			
AXA World Funds - Global Flexible Property M Capitalisation EUR Hedged	1,444	209,921	1.97			10,289,213	96.66
AXA World Funds - Inflation Plus I Capitalisation EUR	4,000	462,283	4.34	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		379,778	3.57
AXA World Funds - Robotech I Capitalisation USD	3,949	1,050,738	9.87	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(23,908)	(0.23)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalisation USD	9,960	1,978,061	18.59	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
AXA World Funds - US Growth I Capitalisation USD	1,190	641,741	6.03			10,645,083	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Citigroup Global	USD	312,319	CNH	2,266,727	30/06/2025	1,278
Markets Europe AG						
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	487,792	CNH	3,458,445	30/04/2025	14,881
						16,159

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO STOXX 50 MAR25	EUR	(10)	(505,428)	21/03/2025	10,614
US 10YR NOTE (CBT) MAR25	USD	(3)	(326,250)	20/03/2025	7,547
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	4	488,176	06/03/2025	(6,254)
S+P500 EMINI FUT MAR25	USD	2	593,575	21/03/2025	(19,205)
EURO FX CURR FUT MAR25	USD	(6)	(779,138)	17/03/2025	12,225
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	3	616,828	31/03/2025	727
XAE ENERGY MAR25	USD	1	90,520	21/03/2025	(650)
XAF FINANCIAL MAR25	USD	6	901,800	21/03/2025	(15,310)
FTSE 100 IDX FUT MAR25	GBP	1	102,453	21/03/2025	(1,077)
XAI EMINI INDUSTR MAR25	USD	1	134,070	21/03/2025	(4,511)
			Gesamt		(15,894)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Offene Investmentfonds	96.66
Gesamt	96.66

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANLEIHEN			
Aserbaidshan			
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,500,000	1,552,935	0.44
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	2,141,000	2,171,317	0.62
		3,724,252	1.06
Brasilien			
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	1,924,000	1,948,281	0.56
Nexa Resources SA 6.75% 09/04/2034	448,000	454,276	0.13
		2,402,557	0.69
Chile			
Antofagasta Plc 5.625% 13/05/2032	2,400,000	2,359,368	0.67
Banc Credito Inversiones FRN Perp.	2,020,000	1,987,619	0.57
Codelco Inc 4.25% 17/07/2042	3,591,000	2,771,534	0.79
Empresa Nacional del Petróleo 4.5% 14/09/2047	1,300,000	1,001,299	0.29
		8,119,820	2.32
China			
Meituan 3.05% 28/10/2030	2,800,000	2,474,220	0.71
		2,474,220	0.71
Costa Rica			
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	2,300,000	2,333,971	0.67
		2,333,971	0.67
Hongkong			
Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% 14/07/2031	2,800,000	2,398,536	0.68
		2,398,536	0.68

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Indien			
HDFC Bank Ltd FRN Perp.	1,173,000	1,117,458	0.32
Network I2i Ltd FRN Perp.	1,200,000	1,169,100	0.33
		2,286,558	0.65
Indonesien			
Pertamina Persero Pt 4.7% 30/07/2049	2,800,000	2,315,656	0.66
Pertamina Persero Pt 5.15% 27/04/2028	1,974,000	1,966,420	0.56
Pertamina Persero Pt 5.625% 20/05/2043	1,959,000	1,853,958	0.53
Pertamina Persero Pt 6.45% 30/05/2044	2,497,000	2,572,534	0.73
PT Hutama Karya Persero 3.75% 11/05/2030	1,500,000	1,390,890	0.40
		10,099,458	2.88
Kaimaninseln			
DP World Salaam FRN Perp.	4,400,000	4,385,084	1.25
Gaci First Investment Co 4.875% 14/02/2035	2,000,000	1,880,840	0.54
Gaci First Investment Co 5.25% 29/01/2034	3,700,000	3,643,390	1.04
Gaci First Investment Co 5.375% 29/01/2054	2,100,000	1,825,824	0.52
		11,735,138	3.35
Kasachstan			
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	4,900,000	4,566,457	1.30
Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	306,000	299,170	0.09
Tengizchevroil Finance Co 4% 15/08/2026	975,000	946,618	0.27
		5,812,245	1.66
Katar			
Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	1,328,000	983,145	0.28
		983,145	0.28

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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Kolumbien			
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	3,315,000	3,375,532	0.96
		3,375,532	0.96
Macau			
Sands China Ltd 5.4% 08/08/2028	1,500,000	1,484,835	0.42
		1,484,835	0.42
Mauritius			
Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026	2,080,000	2,110,347	0.60
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,919,000	1,912,840	0.55
		4,023,187	1.15
Mexiko			
Comision Federal De Electricidad 3.348% 09/02/2031	2,000,000	1,661,480	0.47
Comision Federal De Electricidad 5.75% 14/02/2042	720,000	630,598	0.18
Comision Federal De Electricidad 6.45% 24/01/2035	635,000	600,608	0.17
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	2,353,000	1,826,163	0.52
		4,718,849	1.34
Niederlande			
Braskem Netherlands BV 8.5% 12/01/2031	1,778,000	1,782,054	0.51
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	1,500,000	1,262,055	0.36
		3,044,109	0.87
Peru			
Petroleos Del Peru SA 5.625% 19/06/2047	1,400,000	898,730	0.26
		898,730	0.26

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Republik Korea			
Mirae Asset Securities 6.875% 26/07/2026	800,000	817,536	0.23
		817,536	0.23
Türkei			
Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	1,300,000	1,315,340	0.38
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,500,000	1,555,470	0.44
Türk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	1,300,000	1,365,806	0.39
Türk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	1,291,000	1,316,123	0.38
Türkiye Garanti Bankasi FRN 03/01/2035	2,000,000	2,011,920	0.57
Türkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,500,000	1,528,260	0.44
Ziraat Katilim Bankasi 9.375% 12/11/2026	800,000	850,928	0.24
		9,943,847	2.84
Ungarn			
MVM Energetika Zrt 7.5% 09/06/2028	2,580,000	2,695,120	0.77
		2,695,120	0.77
Usbekistan			
Ipoteka Bank 5.5% 19/11/2025	2,500,000	2,459,450	0.70
Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	784,000	776,364	0.22
Uzpromstroybank 8.95% 24/07/2029	1,071,000	1,095,280	0.31
		4,331,094	1.23
Vereinigte Arabische Emirate			
DP World Ltd 6.85% 02/07/2037	2,000,000	2,177,720	0.62
MDGH - GMTN BV 3.7% 07/11/2049	2,455,000	1,792,371	0.51
		3,970,091	1.13

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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten			
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	2,100,000	1,980,132	0.56
Kosmos Energy Ltd 8.75% 01/10/2031	2,100,000	1,979,691	0.56
		3,959,823	1.12
Vereinigtes Königreich			
Sisecam UK PLC 8.25% 02/05/2029	2,042,000	2,054,762	0.59
		2,054,762	0.59
ANLEIHEN INSGESAMT		97,687,415	27.86
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Ägypten			
Egypt (Republic of) 0% 10/06/2025	60,000,000	1,056,180	0.30
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	2,200,000	1,994,568	0.57
Egypt (Republic of) 5.875% 16/02/2031	5,430,000	4,540,783	1.29
Egypt (Republic of) 7.625% 29/05/2032	1,700,000	1,496,765	0.43
Egypt (Republic of) 7.903% 21/02/2048	4,600,000	3,383,438	0.96
		12,471,734	3.55
Angola			
Angola (Republic of) 8% 26/11/2029	700,000	627,235	0.18
Angola (Republic of) 8.75% 14/04/2032	1,700,000	1,504,687	0.43
		2,131,922	0.61
Argentinien			
Argentina - Buenos Aires (City of) FRN 22/02/2028	1,454,974,745	1,434,948	0.41
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	4,224,000	3,265,701	0.93
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	9,900,000	6,595,479	1.89
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2046	1,000,000	666,670	0.19
Argentina (Republic of) FRN 15/12/2035	6,000,000	502,507	0.14

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Argentinien (Fortsetzung)			
Argentina (Republic of) FRN 15/12/2035	20,000,000	592,400	0.17
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	4,046,280	2,698,019	0.77
		15,755,724	4.50
Armenien			
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	4,476,000	3,696,460	1.05
		3,696,460	1.05
Bahamas			
Commonwealth of Bahamas 8.95% 15/10/2032	900,000	931,455	0.27
		931,455	0.27
Bahrain			
Bahrain (Kingdom of) 5.625% 18/05/2034	2,900,000	2,635,375	0.75
Bahrain (Kingdom of) 7.5% 20/09/2047	1,200,000	1,170,672	0.33
		3,806,047	1.08
Bolivien, Plurinationaler Staat von			
Bolivia (Republic of) 4.5% 20/03/2028	3,300,000	2,018,148	0.58
		2,018,148	0.58
Chile			
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	1,400,000	971,166	0.28
Chile (Republic of) 4.34% 07/03/2042	3,084,000	2,599,997	0.74
		3,571,163	1.02
Costa Rica			
Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043	600,000	539,886	0.15
		539,886	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Ecuador			
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	4,700,000	2,677,167	0.76
		2,677,167	0.76
Elfenbeinküste			
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,323,000	1,208,913	0.34
Ivory Coast (Republic of) 5.875% 17/10/2031	1,100,000	1,068,475	0.30
Ivory Coast (Republic of) 8.25% 30/01/2037	2,800,000	2,724,988	0.78
		5,002,376	1.42
Gabun			
Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	1,700,000	1,269,934	0.36
Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	1,442,000	1,395,005	0.40
		2,664,939	0.76
Ghana			
Ghana (Republic of) 0% 03/01/2030	2,291,750	1,775,671	0.51
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	4,500,000	3,175,020	0.91
		4,950,691	1.42
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	3,000,000	2,432,700	0.69
Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	1,000,000	985,950	0.28
		3,418,650	0.97
Honduras			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,900,000	1,844,273	0.53
		1,844,273	0.53

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Indonesien			
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	200,000	142,364	0.04
Indonesia (Republic of) 7.75% 17/01/2038	1,900,000	2,297,366	0.66
		2,439,730	0.70
Jordan			
Jordan (Kingdom of) 4.95% 07/07/2025	1,000,000	985,040	0.28
Jordan (Kingdom of) 7.5% 13/01/2029	3,900,000	3,885,258	1.11
		4,870,298	1.39
Kasachstan			
Kazakhstan (Republic of) 4.714% 09/04/2035	1,500,000	1,433,295	0.41
		1,433,295	0.41
Katar			
Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	6,504,000	5,515,132	1.58
Qatar (State of) 5.103% 23/04/2048	4,631,000	4,395,282	1.25
		9,910,414	2.83
Kolumbien			
Colombia (Republic of) 4.5% 15/03/2029	2,000,000	1,854,740	0.53
Colombia (Republic of) 5% 15/06/2045	5,755,000	3,893,718	1.11
Colombia (Republic of) 5.2% 15/05/2049	3,915,000	2,641,411	0.75
Colombia (Republic of) 7.5% 02/02/2034	2,000,000	1,978,200	0.56
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	1,969,000	1,984,673	0.57
Colombia (Republic of) 8% 20/04/2033	1,442,000	1,477,185	0.42
		13,829,927	3.94

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Libanon			
Liban (Republic of) 8.25% 04/12/2049	7,800,000	1,011,738	0.29
		1,011,738	0.29
Marokko			
Morocco (Kingdom of) 4% 15/12/2050	2,000,000	1,359,420	0.39
		1,359,420	0.39
Mazedonien			
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	2,620,000	2,706,472	0.77
		2,706,472	0.77
Mexiko			
United Mexican States Government Bond 3.5% 12/02/2034	6,600,000	5,258,484	1.51
United Mexican States Government Bond 5.625% 19/03/2114	3,050,000	2,715,663	0.77
		7,974,147	2.28
Mongolei			
Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	1,800,000	1,679,364	0.48
		1,679,364	0.48
Nigeria			
Nigeria (Republic of) 10.375% 09/12/2034	1,000,000	1,021,610	0.29
Nigeria (Republic of) 7.143% 23/02/2030	1,000,000	906,760	0.26
Nigeria (Republic of) 7.375% 28/09/2033	1,000,000	856,990	0.24
Nigeria (Republic of) 7.696% 23/02/2038	3,000,000	2,451,300	0.70
Nigeria (Republic of) 9.625% 09/06/2031	1,000,000	998,490	0.28
		6,235,150	1.77

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Oman			
Oman (Sultanate of) 6.5% 08/03/2047	4,000,000	3,966,320	1.13
Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048	2,000,000	2,032,100	0.58
		5,998,420	1.71
Pakistan			
Pakistan (Islamic Republic of) 6% 08/04/2026	3,800,000	3,584,692	1.02
Pakistan (Islamic Republic of) 6.875% 05/12/2027	2,600,000	2,347,852	0.67
		5,932,544	1.69
Panama			
Panama (Republic of) 4.3% 29/04/2053	4,400,000	2,589,048	0.74
Panama (Republic of) 4.5% 16/04/2050	5,128,000	3,185,821	0.91
Panama (Republic of) 6.4% 14/02/2035	4,061,000	3,691,124	1.05
		9,465,993	2.70
Paraguay			
Paraguay (Republic of) 2.739% 29/01/2033	700,000	568,533	0.16
Paraguay (Republic of) 6% 09/02/2036	1,200,000	1,190,532	0.34
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	2,900,000	2,741,950	0.78
		4,501,015	1.28
Peru			
Peru (Republic of) 2.78% 01/12/2060	1,750,000	926,135	0.26
Peru (Republic of) 3.23% Perp.	4,470,000	2,360,339	0.67
Peru (Republic of) 8.75% 21/11/2033	1,750,000	2,087,680	0.60
Spain (Kingdom of) 5.4% 12/08/2034	15,000,000	3,652,040	1.04
		9,026,194	2.57

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Polen			
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/05/2033	2,800,000	2,733,556	0.78
		2,733,556	0.78
Rumänien			
Romania (Government of) 2% 14/04/2033	4,494,000	3,535,758	1.01
Romania (Government of) 3.624% 26/05/2030	1,670,000	1,624,611	0.46
		5,160,369	1.47
Salvador			
El Salvador (Republic of) 7.625% 01/02/2041	2,000,000	1,865,680	0.53
El Salvador (Republic of) 7.65% 15/06/2035	1,000,000	972,610	0.28
El Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	1,919,000	2,033,775	0.58
El Salvador (Republic of) 9.5% 15/07/2052	1,000,000	1,043,700	0.30
El Salvador (Republic of) 9.65% 21/11/2054	1,000,000	1,051,470	0.30
		6,967,235	1.99
Sambia			
Zambia (Republic of) 0.5% 31/12/2053	3,080,461	1,768,277	0.50
Zambia (Republic of) FRN 30/06/2033	915,936	804,173	0.23
		2,572,450	0.73
Saudi Arabien			
Saudi Arabia (Kingdom of) 3.25% 17/11/2051	7,500,000	4,734,375	1.36
		4,734,375	1.36
Senegal			
Senegal (Republic of) 6.25% 23/05/2033	1,550,000	1,241,705	0.35
		1,241,705	0.35

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Serbien			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	4,463,000	4,157,722	1.19
Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034	1,173,000	1,155,464	0.33
Serbia (Republic of) 6.5% 26/09/2033	2,000,000	2,058,100	0.59
		7,371,286	2.11
Sri Lanka			
Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	1,578,022	1,475,088	0.42
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/01/2030	1,160,201	959,243	0.27
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	2,133,824	1,621,600	0.46
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	2,275,721	1,728,615	0.49
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	1,066,464	810,171	0.23
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/06/2035	1,536,640	1,120,933	0.32
		7,715,650	2.19
Südafrika			
South Africa (Republic of) 5% 12/10/2046	3,600,000	2,493,000	0.71
South Africa (Republic of) 5.75% 30/09/2049	1,000,000	750,720	0.21
South Africa (Republic of) 5.875% 20/04/2032	5,000,000	4,703,550	1.34
South Africa (Republic of) 7.3% 20/04/2052	4,900,000	4,451,993	1.27
South Africa (Republic of) 9% 31/01/2040	42,000,000	1,896,922	0.54
		14,296,185	4.07
Tunesien			
Tunisia (Republic of) 6.375% 15/07/2026	400,000	393,415	0.11
		393,415	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Türkei				Vereinigte Arabische Emirate			
Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043	6,625,000	4,633,459	1.32	Abu Dhabi (Emirate of) 2.7% 02/09/2070	2,640,000	1,440,384	0.41
Türkiye Garanti Bankasi 12.6% 01/10/2025	130,000,000	3,081,298	0.88	Abu Dhabi (Emirate of) 3.875% 16/04/2050	2,193,000	1,675,759	0.48
		7,714,757	2.20	United Arab Emirates (Federal Government of) 4.951% 07/07/2052	4,300,000	3,930,200	1.12
Ukraine						7,046,343	2.01
Ukraine (Republic of) 15.84% 26/02/2025	113,320,000	2,474,913	0.71	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		240,012,287	68.44
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2029	2,546,217	1,768,424	0.50	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		337,699,702	96.30
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	1,500,000	843,000	0.24	Wertpapieranlagen insgesamt		337,699,702	96.30
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	1,700,000	1,008,525	0.29	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		8,672,340	2.47
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	3,945,920	2,172,939	0.62	Sonstige Nettovermögenswerte		4,316,977	1.23
Ukraine (Republic of) FRN 01/08/2041	2,400,000	1,849,152	0.53	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		350,689,019	100.00
		10,116,953	2.89				
Ungarn							
Hungary (Republic of) 1.625% 28/04/2032	1,580,000	1,403,847	0.40				
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	800,000	859,722	0.25				
Hungary (Republic of) 5.5% 26/03/2036	400,000	374,784	0.11				
Hungary (Republic of) 7% 24/10/2035	1,200,000,000	3,120,720	0.89				
		5,759,073	1.65				
Usbekistan							
Uzbekistan (Republic of) 3.9% 19/10/2031	1,800,000	1,482,300	0.42				
Uzbekneftegaz 4.75% 16/11/2028	967,000	851,879	0.24				
		2,334,179	0.66				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Credit Default Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
JP Morgan SE	15,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	CDX.EM.42	20/12/2029	470,391
Morgan Stanley Europe SE	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Colombia, Republic of 10.375% 28/01/2033	20/12/2029	496,785
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Brazil, 3.75% 12/09/2031	20/12/2029	494,754
Morgan Stanley Europe SE	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	South Africa, Republic of 5.875% 16/09/2025	20/12/2029	395,453
Goldman Sachs Bank Europe SE	9,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Mexico, 4.15% 28/03/2027	20/12/2029	164,915
						2,022,299

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	USD	11,659,662	EUR	11,132,395	15/01/2025	126,500
State Street	EUR	298,839,051	USD	313,440,615	15/01/2025	(3,843,411)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
BNP Paribas SA	USD	2,631,513	IDR	43,000,000,000	14/03/2025	(11,116)
BNP Paribas SA	USD	1,729,327	KRW	2,500,000,000	14/03/2025	26,774
BNP Paribas SA	USD	3,208,268	HUF	1,260,000,000	14/03/2025	47,869
BNP Paribas SA	USD	3,474,977	THB	120,000,000	14/03/2025	(61,010)
BNP Paribas SA	USD	1,197,861	UAH	56,000,000	26/02/2025	(102,968)
BNP Paribas SA	ARS	1,800,000,000	USD	1,489,473	31/01/2025	206,266
Citigroup Global	USD	20,439,529	EUR	19,350,000	14/03/2025	340,806
Markets Europe AG						
Citigroup Global	USD	2,952,159	GBP	2,320,000	14/03/2025	48,144
Markets Europe AG						
Citigroup Global	USD	2,025,788	ZAR	36,500,000	14/03/2025	103,924
Markets Europe AG						
Citigroup Global	USD	3,019,669	ARS	3,200,000,000	31/01/2025	5,022
Markets Europe AG						
HSBC	USD	2,872,101	TRY	110,000,000	14/03/2025	(33,614)
Morgan Stanley and Co. International	USD	3,452,030	ZAR	64,000,000	14/03/2025	82,187
Morgan Stanley and Co. International	USD	2,582,320	COP	11,500,000,000	14/03/2025	(3,088)
State Street	EUR	752,043	USD	779,285	09/01/2025	(353)
Standard Chartered Bank AG	USD	3,743,625	KRW	5,300,000,000	14/03/2025	134,214
Standard Chartered Bank AG	USD	7,536,200	PEN	28,000,000	14/03/2025	99,754
Deutsche Bank AG	USD	1,133,787	UAH	50,000,000	26/02/2025	(27,668)
						(2,861,768)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	120	13,050,000	20/03/2025	(110,625)
Gesamt					(110,625)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	64.53
Banken	6.02
Erdöl und Erdgas	4.30
Finanzdienstleistungen	4.27
Elektrogeräte und -komponenten	2.65
Energie- und Wasserversorgung	2.49
Offene Investmentfonds	2.10
Technologie	1.83
Industrie	1.49
Metalle und Bergbau	1.30
Baustoffe und Baumaterialien	1.19
Kommunikation	0.71
Verschiedene Dienste	0.67
Verkehr und Transport	0.62
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.51
Automobile	0.51
Unterkunft	0.42
Internet, Software und IT-Dienste	0.36
Mortgage und Asset Backed Securities	0.33
Gesamt	96.30

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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			
Australien				Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033			
Goodman Australia Finance Pty Ltd 4.25% 03/05/2030	400,000	434,956	0.38		1,600,000	1,682,033	1.45
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	500,000	498,916	0.43	Klepierre SA 3.875% 23/09/2033			
Scentre Group 3.625% 28/01/2026	200,000	197,189	0.17		200,000	212,731	0.18
Scentre Group 3.75% 23/03/2027	600,000	584,234	0.50	Nerval Sas 2.875% 14/04/2032			
					700,000	686,737	0.59
		1,715,295	1.48	TDF Infrastructure SAS 4.125% 23/10/2031			
Belgien					200,000	206,456	0.18
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	300,000	257,961	0.22	Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029			
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	300,000	266,106	0.23		200,000	208,945	0.18
		524,067	0.45	Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034			
Dänemark					500,000	516,570	0.45
TDC Net AS 5.186% 02/08/2029	532,000	577,461	0.50			3,513,472	3.03
		577,461	0.50	Hongkong			
Deutschland				Goodman HK Finance 3% 22/07/2030			
LEG Immobilien AG 0.4% 30/06/2028	300,000	280,393	0.24		200,000	176,224	0.15
Tag Immobilien AG 0.625% 27/08/2026	1,100,000	1,088,237	0.94			176,224	0.15
Tag Immobilien AG 4.25% 04/03/2030	900,000	947,728	0.82	Luxemburg			
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	100,000	106,774	0.09	Gelf Bond Issuer I SA 1.125% 18/07/2029			
Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	700,000	840,079	0.73		200,000	189,171	0.16
		3,263,211	2.82	Gelf Bond Issuer I SA 3.625% 27/11/2031			
Finnland					324,000	335,938	0.29
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	500,000	469,164	0.41	Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030			
Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	100,000	102,034	0.09		600,000	652,859	0.56
		571,198	0.50	Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029			
					463,000	494,011	0.43
				P3 Group Sarl 4% 19/04/2032			
					204,000	212,539	0.18
				P3 Group Sarl 4.625% 13/02/2030			
					200,000	214,891	0.19
				Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029			
					700,000	649,284	0.56
				Shurgard Luxembourg 3.625% 22/10/2034			
					1,100,000	1,131,623	0.98
						3,880,316	3.35
				Niederlande			
				Amvest RCF Custodian B.V. 3.875% 25/03/2030			
					1,400,000	1,457,615	1.26
				CTP NV 0.5% 21/06/2025			
					186,000	190,257	0.16
				Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/09/2033			
					243,000	254,900	0.22

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)			
Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	400,000	345,911	0.30
Sagax Euro MTN 1% 17/05/2029	211,000	197,096	0.17
		2,445,779	2.11
Schweden			
Sagax AB 2.25% 13/03/2025	550,000	568,460	0.49
Sagax AB 4.375% 29/05/2030	936,000	1,008,666	0.87
		1,577,126	1.36
Singapur			
Ascendas REIT 0.75% 23/06/2028	600,000	562,544	0.49
		562,544	0.49
Spanien			
Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	400,000	429,219	0.37
Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	200,000	182,484	0.16
		611,703	0.53
Vereinigte Staaten			
Alexandria Real Estate 4.75% 15/04/2035	246,000	230,746	0.20
Alexandria Real Estate 5.25% 15/05/2036	412,000	400,083	0.35
American Homes 4 Rent 5.5% 01/02/2034	800,000	797,214	0.69
American Tower Corp 5.45% 15/02/2034	208,000	208,479	0.18
Americold Realty Oper Pa 5.409% 12/09/2034	184,000	176,487	0.15
Avalonbay Communities Inc 5% 15/02/2033	200,000	197,358	0.17
Boston Properties Ltd 2.75% 01/10/2026	900,000	866,973	0.75
Boston Properties Ltd 2.9% 15/03/2030	200,000	176,995	0.15
Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	416,000	415,671	0.36

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	300,000	295,849	0.26
Crown Castle Inc 5.2% 01/09/2034	600,000	584,882	0.51
Digital Stout Holding LI 4.25% 17/01/2025	1,200,000	1,502,182	1.30
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 3.65% 03/09/2033	500,000	520,859	0.45
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 5.5% 15/06/2034	900,000	903,887	0.78
Equinix Inc 1.25% 15/07/2025	200,000	196,198	0.17
Essex Portfolio Ltd 5.5% 01/04/2034	640,000	640,651	0.55
Extra Space Storage LP 5.35% 15/01/2035	504,000	497,479	0.43
Federal Realty Invs Trust 1.25% 15/02/2026	333,000	319,834	0.28
Goodman Us Fin Five Llc 4.625% 04/05/2032	983,000	933,751	0.81
Goodman Us Finance Six 5.125% 07/10/2034	300,000	289,589	0.25
Goodman Us Finance Six 5.125% 07/10/2034	340,000	328,201	0.28
Goodman US Finance Three 3.7% 15/03/2028	200,000	190,887	0.16
Healthcare Trust of America Holdings 3.625% 15/01/2028	500,000	475,499	0.41
Host Hotels & Resorts 5.5% 15/04/2035	1,000,000	979,539	0.85
Host Hotels & Resorts Inc 2.9% 15/12/2031	300,000	255,384	0.22
Host Hotels & Resorts Inc 5.7% 01/07/2034	346,000	345,641	0.30
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	976,000	974,501	0.84
Kimco Realty Op Llc 4.85% 01/03/2035	438,000	417,348	0.36
Omega Healthcare Investors 5.25% 15/01/2026	200,000	200,339	0.17
Omega Hlthcare Investors 3.625% 01/10/2029	357,000	329,870	0.28

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Omega Hlthcare Investors 4.5% 15/01/2025	230,000	229,922	0.20
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	400,000	427,208	0.37
Prologis Targeted US Logistics Fund 5.25% 15/01/2035	330,000	324,534	0.28
Prologis Targeted US Logistics Fund 5.5% 01/04/2034	487,000	487,822	0.42
Public Storage Op Co FRN 16/04/2027	950,000	955,068	0.83
Public Storage Op Co FRN 25/07/2025	84,000	84,159	0.07
Realty Income Corp 5% 15/10/2029	100,000	123,359	0.11
Realty Income Corp 5.75% 05/12/2031	600,000	763,999	0.66
Regency Centers Lp 5.1% 15/01/2035	130,000	127,091	0.11
Regency Centers Ltd 3.9% 01/11/2025	300,000	297,178	0.26
Rexford Industrial Realty 2.125% 01/12/2030	100,000	83,945	0.07
UDR Inc 5.125% 01/09/2034	234,000	227,090	0.20
Ventas Realty LP 2.65% 15/01/2025	100,000	99,842	0.09
Ventas Realty Lp 5% 15/01/2035	600,000	573,621	0.50
Welltower Inc 4.5% 01/12/2034	700,000	803,967	0.69
		20,261,181	17.52
Vereinigtes Königreich			
Grainger Plc 3.375% 24/04/2028	200,000	235,188	0.20
Great Portland Estates 5.375% 25/09/2031	181,000	222,561	0.19
Land Securities Capital Markets Plc 4.625% 23/09/2034	875,000	1,042,559	0.90
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	220,000	227,343	0.20
The Unite Group Plc 5.625% 25/06/2032	588,000	738,083	0.64

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Tritax Eurobox Plc 0.95% 02/06/2026	700,000	703,358	0.61
Unite Usaf II Plc 3.921% 30/06/2030	369,000	458,572	0.40
		3,627,664	3.14
ANLEIHEN INSGESAMT		43,307,241	37.43
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Vereinigte Staaten			
United States Treasury Bill 0% 18/03/2025	869,200	861,671	0.74
		861,671	0.74
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		861,671	0.74
AKTIEN			
Australien			
Arena REIT	388,080	934,688	0.81
Goodman Group	144,197	3,181,925	2.75
Vicinity Centres Ltd	466,010	605,913	0.52
		4,722,526	4.08
Belgien			
Xior Student Housing NV	29,964	919,972	0.79
		919,972	0.79
Deutschland			
Deutsche Wohnen AG	62,374	1,488,760	1.29
LEG Immobilien AG	4,642	393,196	0.34
Tag Immobilien AG	53,750	799,251	0.69
Vonovia SE	18,615	565,167	0.49
		3,246,374	2.81
Frankreich			
Argan SA	8,470	530,626	0.46
Mercialys SA	23,571	246,763	0.21
Unibail Rodamco Westfield SE	12,402	933,890	0.81
		1,711,279	1.48

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Hongkong			
Link Real Estate Investment Trust	385,460	1,630,078	1.41
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	172,000	439,745	0.38
		2,069,823	1.79
Japan			
Hulic Co Ltd	15,200	132,502	0.11
Mitsui Fudosan Co Ltd	280,500	2,266,703	1.96
Nippon Accommodations Fund	174	649,898	0.56
Nippon Prologis REIT	508	720,496	0.62
		3,769,599	3.25
Kanada			
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	6,457	191,393	0.17
		191,393	0.17
Niederlande			
CTP NV	16,218	249,891	0.22
		249,891	0.22
Schweden			
Catella AB	8,185	350,386	0.30
		350,386	0.30
Singapur			
Capitaland Investment Ltd	591,300	1,135,615	0.98
CapitaMall Trust	1,261,025	1,784,033	1.54
Mapletree Industrial Trust	438,670	710,644	0.61
		3,630,292	3.13
Spanien			
Cellnex Telecom SA	32,200	1,017,298	0.88
Merlin Properties Socimi SA REIT	68,314	718,710	0.62
		1,736,008	1.50

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten			
Alexandria Real Estate	9,674	943,699	0.82
American Homes 4 Rent	40,366	1,510,496	1.30
Avalonbay Communities Inc	13,750	3,024,588	2.61
Boston Properties Ltd	11,304	840,565	0.73
Cubesmart REIT	11,418	489,261	0.42
Digital Realty Trust Inc	17,627	3,125,796	2.70
Douglas Emmett Inc	50,223	932,139	0.81
Empire State Realty Trust	44,995	464,348	0.40
Equinix Inc	4,074	3,841,334	3.32
Extra Space Storage Inc	13,373	2,000,601	1.73
Federal Realty Invs Trust	12,452	1,394,001	1.20
Healthpeak Properties	105,794	2,144,444	1.85
Hudson Pacific Properties	39,013	118,209	0.10
Kilroy Realty Corp	23,123	935,325	0.81
Kimco Realty Corp	57,670	1,351,208	1.17
Lineage Inc	5,536	324,244	0.28
Mack Cali Realty Corp	48,957	814,155	0.70
Omega Healthcare Investors	17,026	644,434	0.56
Prologis Trust Inc	52,116	5,508,661	4.76
Realty Income Corp	32,092	1,714,034	1.48
Regency Centers Corp	22,135	1,636,441	1.41
Rexford Industrial Realty	10,008	386,909	0.33
Simon Property Group Inc	16,472	2,836,643	2.45
STAG Industrial Inc	22,513	761,390	0.66
Sun Communities Inc	14,549	1,789,091	1.55
UDR Inc	32,164	1,396,239	1.21
Welltower Inc	30,755	3,876,053	3.35
		44,804,308	38.71

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich			
British Land Company Plc	211,556	954,890	0.82
Derwent Valley Holding Plc	15,196	372,826	0.32
Safestore Holdings Ltd	121,040	976,243	0.84
Segro Plc	64,587	567,192	0.49
		2,871,151	2.47
AKTIEN INSGESAMT		70,273,002	60.70
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		114,441,914	98.87
Wertpapieranlagen insgesamt		114,441,914	98.87
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,089,335	0.94
Sonstige Nettovermögenswerte		224,214	0.19
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		115,755,463	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	USD	13,412,658	EUR	12,809,182	15/01/2025	142,349
State Street	EUR	116,006,196	USD	121,668,066	15/01/2025	(1,485,666)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Credit Agricole CIB	USD	8,419,692	EUR	8,000,000	15/01/2025	131,693
Credit Agricole CIB	USD	2,842,643	JPY	436,700,000	15/01/2025	61,300
Credit Agricole CIB	EUR	2,700,000	USD	2,848,390	12/03/2025	(44,199)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	3,857,784	SGD	5,200,000	15/01/2025	44,078
Société Générale	USD	2,469,710	HKD	19,200,000	15/01/2025	(2,147)
Société Générale	USD	3,427,016	GBP	2,700,000	15/01/2025	45,888
Société Générale	USD	5,096,914	AUD	8,000,000	15/01/2025	143,623
Société Générale	USD	6,915,915	GBP	5,460,172	05/03/2025	80,789
State Street	USD	570,383	EUR	549,476	09/01/2025	1,261
State Street	EUR	1,087,441	USD	1,128,818	09/01/2025	(2,496)
UBS Europe SE	USD	211,094	CAD	300,000	15/01/2025	2,402
UBS Europe SE	USD	770,065	GBP	610,000	05/03/2025	6,457
UBS Europe SE	USD	14,293,195	EUR	13,460,337	12/03/2025	313,436
Deutsche Bank AG	USD	7,831,315	EUR	7,409,762	05/03/2025	138,326
						(422,906)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Immobilien	63.28
Finanzdienstleistungen	26.44
Industrie	2.21
Kommunikation	2.09
Verkehr und Transport	0.98
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.90
Lagerung	0.84
Banken	0.74
Technologie	0.64
Bau- und Ingenieurwesen	0.38
Internet, Software und IT-Dienste	0.37
Gesamt	98.87

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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				Deutschland (Fortsetzung)			
Australien				Schaeffler AG 4.75% 14/08/2029	2,200,000	2,339,176	0.20
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	4,094,000	3,776,067	0.32	Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	2,690,000	2,886,469	0.25
		3,776,067	0.32			33,518,438	2.88
Belgien				Frankreich			
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	1,330,000	1,381,842	0.12	Afflelou SAS 6% 25/07/2029	1,440,000	1,559,294	0.13
		1,381,842	0.12	Altice France SA 2.5% 15/01/2025	728,000	723,436	0.06
Bermuda				Altice France SA 5.875% 01/02/2027	1,460,000	1,218,677	0.10
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	1,752,000	1,867,836	0.16	Altice France SA 8.125% 01/02/2027	2,376,000	1,928,804	0.16
		1,867,836	0.16	Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	865,048	898,108	0.08
Deutschland				BNP Paribas SA FRN Perp.	2,000,000	2,195,260	0.19
ASK Chemicals Deutschland Holding 10% 15/11/2029	1,504,000	1,534,872	0.13	CAB Selas 3.375% 01/02/2028	2,529,000	2,438,792	0.21
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	987,000	1,058,998	0.09	Calderys Financing Llc 11.25% 01/06/2028	2,216,000	2,374,759	0.20
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	2,750,000	2,505,175	0.21	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	422,000	457,861	0.04
Cheplapharm Arzneimittel 7.5% 15/05/2030	4,125,000	4,215,375	0.36	Constellium SE 5.375% 15/08/2032	1,549,000	1,632,549	0.14
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	4,600,000	4,772,208	0.41	Crédit Agricole SA FRN Perp.	3,290,000	4,164,649	0.36
Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	1,074,000	1,125,940	0.10	Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	2,604,000	2,849,991	0.24
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	1,357,000	1,490,292	0.13	Electricité de France SA FRN Perp.	3,000,000	3,173,849	0.27
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 15/11/2029	2,200,000	2,334,346	0.20	Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	2,196,000	2,061,775	0.18
Merck KGaA FRN 27/08/2054	3,700,000	3,865,143	0.33	Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	2,613,000	2,841,500	0.24
Nidda Healthcare Holding 5.625% 21/02/2030	1,388,000	1,482,893	0.13	Forvia SE 5.125% 15/06/2029	2,320,000	2,408,384	0.21
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	2,331,000	2,322,988	0.20	Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	1,167,000	1,265,682	0.11
Progroup AG 5.125% 15/04/2029	1,554,000	1,584,563	0.14	Iliad Holding SAS 5.375% 15/04/2030	2,925,000	3,116,492	0.27
				Iliad Holding SAS 6.875% 15/04/2031	1,837,000	2,045,249	0.17
				Iliad Holding SAS 8.5% 15/04/2031	3,013,000	3,206,930	0.27

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	1,448,000	1,489,283	0.13
Laboratoire Eimer SELAS 5% 01/02/2029	1,400,000	1,275,649	0.11
Paprec Holding SA 7.25% 17/11/2029	2,800,000	3,082,334	0.26
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	3,800,000	4,021,586	0.34
TotalEnergies SE FRN Perp.	2,534,000	2,655,103	0.23
		55,085,996	4.70
Gibraltar			
888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030	1,768,000	2,215,084	0.19
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	950,000	963,883	0.08
		3,178,967	0.27
Griechenland			
Metlen Energy & Metals SA 4% 17/10/2029	1,961,000	2,074,538	0.18
		2,074,538	0.18
Irland			
Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	2,580,000	2,396,149	0.20
Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	2,288,000	2,487,543	0.21
Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	3,304,000	3,565,876	0.30
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	1,699,000	1,725,197	0.15
Ggam Finance Ltd 5.875% 15/03/2030	1,292,000	1,268,576	0.11
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,590,000	1,641,208	0.14
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	2,904,000	3,051,506	0.26
ICON Investments Six DAC 6% 08/05/2034	4,026,000	4,066,822	0.35
Virgin Media Vendor Fin 4.875% 15/07/2028	3,790,000	4,435,516	0.38
		24,638,393	2.10

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Isle of Man			
Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	1,118,000	1,157,876	0.10
		1,157,876	0.10
Italien			
A2A SpA FRN Perp.	3,694,000	3,955,498	0.34
Castello BC Bidco SpA FRN 14/11/2031	1,450,000	1,510,837	0.13
Engineering Spa 11.125% 15/05/2028	2,712,000	2,967,997	0.25
Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	2,690,000	2,815,240	0.24
Fiber Bidco SpA 10% 15/06/2029	1,023,000	1,101,954	0.09
Libra Groupco Spa 5% 15/05/2027	1,595,000	1,653,935	0.14
Optics Bidco Spa 2.375% 12/10/2027	3,510,000	3,518,988	0.30
Pachelbel Bidco 7.125% 17/05/2031	2,664,000	2,962,534	0.25
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	3,742,000	3,680,920	0.31
Snam SpA FRN Perp.	3,500,000	3,706,557	0.32
Unicredit SpA FRN Perp.	2,890,000	3,002,291	0.26
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	3,030,000	3,142,428	0.27
		34,019,179	2.90
Kanada			
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	3,091,000	3,048,565	0.26
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	4,904,000	4,563,901	0.39
Garda World Security 6% 01/06/2029	5,244,000	4,977,208	0.43
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	1,152,000	1,172,124	0.10
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	4,940,000	5,034,305	0.43
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	2,890,000	2,961,063	0.25
Husky Injection 9% 15/02/2029	4,170,000	4,358,717	0.37

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Kanada (Fortsetzung)			
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	3,172,000	3,130,054	0.27
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	2,927,000	2,916,398	0.25
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	3,523,000	3,639,189	0.31
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	3,140,000	3,247,633	0.28
		39,049,157	3.34
Luxemburg			
Altice France SA 8% 15/05/2027	2,430,000	681,914	0.06
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	6,366,720	923,206	0.08
Atlas LuxCo 3.625% 01/06/2028	1,650,000	1,649,142	0.14
Atlas LuxCo 4.875% 01/06/2028	2,700,000	3,150,592	0.27
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	2,449,000	2,381,716	0.20
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	4,257,000	4,250,269	0.36
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	1,722,000	1,679,932	0.14
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	4,466,000	4,245,208	0.36
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	459,000	489,743	0.04
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	2,540,000	2,007,806	0.17
Monitchem Holdco SA 8.75% 01/05/2028	1,511,000	1,625,004	0.14
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	2,110,000	2,227,872	0.19
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	3,302,000	3,604,953	0.31
Rossini Sarl 6.75% 31/12/2029	1,394,000	1,529,237	0.13
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	2,724,000	2,821,231	0.24
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	1,800,000	1,854,860	0.16
		35,122,685	2.99

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
Abertis Finance BV FRN Perp.	3,200,000	3,218,540	0.28
ASR Nederland NV FRN Perp.	4,510,000	4,600,049	0.39
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	1,386,000	1,445,049	0.12
Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	1,828,000	1,967,436	0.17
IGT Lottery Holdings BV 4.25% 15/03/2030	1,719,000	1,813,456	0.15
Q Park Holding BV 5.125% 15/02/2030	4,163,000	4,442,007	0.38
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	1,722,000	1,714,196	0.15
Summer Bidco BV 10% 15/02/2029	2,717,089	2,880,146	0.25
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,700,000	3,083,907	0.26
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	3,880,000	3,993,784	0.34
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	2,674,000	2,645,910	0.23
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	3,200,000	3,198,700	0.27
United Group BV 4.625% 15/08/2028	1,630,000	1,680,232	0.14
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	5,731,000	5,078,857	0.43
ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	2,300,000	2,144,878	0.18
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	3,206,000	3,182,781	0.27
Ziggo Bond Company BV 6.125% 15/11/2032	2,850,000	2,973,870	0.25
		50,063,798	4.26
Österreich			
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	3,200,000	3,032,839	0.26
		3,032,839	0.26
Portugal			
Tap SA 5.125% 15/11/2029	900,000	956,495	0.08
		956,495	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien			
Grifols SA 2.25% 15/11/2027	2,000,000	1,981,912	0.17
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	6,213,000	5,821,087	0.50
		7,802,999	0.67
Vereinigte Staaten			
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	1,702,000	1,550,008	0.13
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	5,165,000	5,159,614	0.44
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	4,677,000	4,847,785	0.41
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	3,853,000	3,511,640	0.30
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	2,716,000	2,495,522	0.21
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	4,507,000	4,422,509	0.38
Allied Universal 6% 01/06/2029	2,662,000	2,428,361	0.21
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	2,600,000	2,660,659	0.23
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	4,540,000	4,576,120	0.39
Amentum Holdings Inc 7.25% 01/08/2032	1,697,000	1,711,794	0.15
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	5,111,000	5,454,577	0.47
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	3,352,000	3,346,724	0.29
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	7,193,000	6,368,006	0.54
Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	2,034,000	2,223,959	0.19
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	4,158,000	4,219,143	0.36
Ascent Resources/Aru Fin 6.625% 15/10/2032	3,010,000	2,994,826	0.26
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	3,262,000	3,377,299	0.29
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	2,900,000	2,974,759	0.25
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	3,879,000	3,805,293	0.33

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	3,470,000	3,195,354	0.27
Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	2,383,000	2,419,957	0.21
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	997,000	1,002,212	0.09
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	3,137,000	3,150,660	0.27
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	1,243,000	1,278,182	0.11
Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	3,322,000	3,385,292	0.29
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	1,960,000	2,108,333	0.18
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	2,486,000	2,417,863	0.21
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	9,380,000	9,560,842	0.81
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	2,449,000	2,349,419	0.20
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	2,172,000	2,251,006	0.19
Carnival Corp 6% 01/05/2029	2,066,000	2,062,693	0.18
Carnival Corp 7% 15/08/2029	3,888,000	4,047,350	0.35
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	3,984,000	3,431,490	0.29
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	5,249,000	4,422,376	0.38
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	3,689,000	3,241,888	0.28
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	2,418,000	2,210,829	0.19
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	2,214,000	2,177,392	0.19
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	3,190,000	3,166,271	0.27
CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	2,554,000	2,513,547	0.21
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	3,577,000	3,513,053	0.30
CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	1,834,000	1,821,598	0.16
Central Parent LLC-CDK Global 7.25% 15/06/2029	2,315,000	2,290,517	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Central Parent LLC-CDK Global 8% 15/06/2029	2,168,000	2,210,048	0.19
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	2,269,000	2,320,232	0.20
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	3,897,000	4,056,494	0.35
Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	2,200,000	2,366,681	0.20
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	6,040,000	6,154,754	0.53
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	3,643,000	3,400,017	0.29
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	6,428,000	6,534,343	0.56
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	2,106,000	2,069,751	0.18
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	6,278,000	6,375,648	0.54
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	1,932,000	1,897,083	0.16
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	3,060,000	2,729,281	0.23
Commscope Inc 6% 01/03/2026	4,207,000	4,191,224	0.36
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	2,236,000	2,141,075	0.18
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	2,524,000	2,222,632	0.19
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	4,988,000	4,966,947	0.42
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	2,696,000	2,359,382	0.20
CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	4,179,000	4,129,692	0.35
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	2,335,000	2,339,304	0.20
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	4,023,000	3,972,107	0.34
DCLI Bidco Llc 7.75% 15/11/2029	1,466,000	1,504,443	0.13
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	4,469,000	4,624,798	0.40
Dell Inc 4.85% 01/02/2035	2,188,000	2,078,598	0.18
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	3,237,000	3,085,764	0.26

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	3,096,000	2,894,323	0.25
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	1,225,000	1,228,582	0.10
Emerald Debt Merger 6.375% 15/12/2030	3,503,000	3,844,363	0.33
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	3,874,000	3,884,009	0.33
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	3,069,000	2,927,259	0.25
Energizer Holdings Inc 6.625% 15/01/2032	1,899,000	1,910,960	0.16
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	3,689,000	3,840,545	0.33
Equipmentshare.com Inc 8.625% 15/05/2032	4,460,000	4,666,491	0.40
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	3,343,000	3,510,427	0.30
Fortrea Holdings Inc 7.5% 01/07/2030	1,727,000	1,732,024	0.15
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	2,330,000	2,536,334	0.22
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	2,435,000	2,515,251	0.21
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	3,780,000	4,073,067	0.35
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	2,494,000	2,569,406	0.22
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	3,967,000	3,975,529	0.34
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	1,598,000	1,565,340	0.13
Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	2,700,000	2,729,322	0.23
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	9,461,000	9,438,676	0.80
Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	1,148,000	1,138,053	0.10
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	1,019,000	1,020,046	0.09
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	4,525,000	2,472,030	0.21
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	2,100,000	1,122,300	0.10
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	2,208,000	2,334,866	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	3,126,000	2,953,759	0.25
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	4,099,000	4,374,599	0.37
HCA Holdings Inc 5.45% 01/04/2031	4,078,000	4,071,296	0.35
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	4,043,000	3,794,778	0.32
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	5,268,000	5,591,755	0.48
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	2,882,000	2,661,689	0.23
Helios Soft Corp 7.875% 01/05/2029	2,904,000	3,086,216	0.26
Helios Soft Corp 8.75% 01/05/2029	1,450,000	1,489,460	0.13
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	1,945,000	1,948,116	0.17
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	2,750,000	2,405,963	0.21
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	1,474,000	1,474,885	0.13
Hilton Domestic Operatin 5.875% 15/03/2033	1,862,000	1,833,491	0.16
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	3,918,000	3,406,376	0.29
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	1,302,000	1,302,648	0.11
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	2,222,000	2,002,299	0.17
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	2,874,000	2,948,207	0.25
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	6,770,000	6,861,370	0.58
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	5,310,000	5,298,937	0.45
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	4,636,000	4,691,632	0.40
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	4,097,000	3,616,385	0.31
Kinder Morgan Inc 4.8% 01/02/2033	2,122,000	2,017,629	0.17
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	6,091,000	5,999,934	0.51
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	5,590,000	5,416,289	0.46

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	2,427,000	2,166,768	0.19
Labl Inc 8.625% 01/10/2031	1,710,000	1,583,795	0.14
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	2,657,000	2,484,529	0.21
Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	4,054,000	3,381,658	0.29
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	2,648,000	2,679,493	0.23
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	1,854,000	1,908,794	0.16
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	4,157,000	3,929,756	0.34
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	3,749,000	3,664,591	0.31
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	2,454,000	2,151,307	0.18
Marriott International 5.35% 15/03/2035	2,018,000	1,990,450	0.17
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	2,748,000	2,868,310	0.25
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	3,327,000	3,398,397	0.29
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	8,023,000	8,152,699	0.69
MCafee Co 7.375% 15/02/2030	5,758,000	5,599,606	0.48
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	5,164,000	5,170,460	0.44
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	4,071,000	3,880,841	0.33
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	5,702,000	5,519,393	0.47
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	5,012,000	4,768,096	0.41
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	3,123,000	3,016,862	0.26
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	2,142,000	2,241,285	0.19
NCR Atleos LLC 9.5% 01/04/2029	2,738,000	2,968,663	0.25
NCR Corp 5% 01/10/2028	2,913,000	2,804,345	0.24
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	1,277,000	1,223,053	0.10
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	5,354,000	4,985,798	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 2024 (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)			
Nesco Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	4,516,000	4,195,204	0.36	Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	828,000	802,095	0.07
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	2,853,000	2,770,897	0.24	Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	2,274,000	2,220,881	0.19
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	3,350,000	3,377,091	0.29	Post Holdings Inc 6.375% 01/03/2033	2,324,000	2,280,687	0.19
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	3,284,000	3,206,632	0.27	Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	3,533,000	3,104,417	0.27
NGL Energy Op 8.375% 15/02/2032	5,069,000	5,113,212	0.44	Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	3,795,000	3,863,301	0.33
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	5,028,000	5,022,730	0.43	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	3,025,000	2,815,846	0.24
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	1,961,000	1,967,102	0.17	Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	4,270,000	4,237,840	0.36
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	2,076,000	1,941,764	0.17	Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	1,864,000	1,868,654	0.16
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	3,108,000	2,972,284	0.25	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	5,002,000	5,120,247	0.44
Olympus Water US Holding Corporation 9.625% 15/11/2028	3,100,000	3,426,968	0.29	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	3,260,000	3,413,191	0.29
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	4,109,000	3,647,413	0.31	Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	2,578,000	2,447,849	0.21
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	3,126,000	3,044,528	0.26	Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	2,710,000	2,554,990	0.22
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	3,126,000	3,127,106	0.27	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	3,790,000	3,764,359	0.32
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	2,470,000	2,406,941	0.21	Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	4,526,000	4,518,510	0.39
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	770,000	772,615	0.07	S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	4,812,000	4,869,701	0.42
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	2,692,000	2,632,819	0.22	Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	3,114,000	2,982,568	0.25
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	1,642,000	1,626,900	0.14	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	2,043,000	1,984,229	0.17
Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	1,933,000	1,935,328	0.17	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	4,224,000	4,186,259	0.36
Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	1,613,000	1,593,499	0.14	Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	5,195,000	5,287,923	0.45
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	3,373,000	3,246,484	0.28	Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	1,318,000	1,302,819	0.11
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	2,032,000	2,146,209	0.18	Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	3,070,000	2,076,088	0.18
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	3,086,000	2,767,271	0.24	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	3,974,000	3,820,808	0.33
				Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	5,779,000	4,842,969	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 2024 (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)			
Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	4,272,000	4,333,196	0.37	US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	1,783,000	1,847,481	0.16
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	5,288,000	5,318,052	0.45	Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	1,602,000	1,640,658	0.14
Specialty Building Produ 7.75% 15/10/2029	1,472,000	1,498,969	0.13	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	3,300,000	3,435,497	0.29
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	3,686,000	3,653,809	0.31	Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	5,096,000	5,494,661	0.47
SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	3,687,000	3,722,812	0.32	Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	2,408,000	2,402,013	0.21
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	3,194,000	2,928,865	0.25	Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	5,024,000	4,947,917	0.42
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	2,167,000	2,253,355	0.19	VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	3,516,000	3,728,331	0.32
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	6,422,000	6,667,031	0.57	Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	4,141,000	4,272,472	0.37
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	2,496,000	2,316,770	0.20	Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	2,042,000	2,077,988	0.18
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	2,168,000	2,241,202	0.19	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	4,138,000	4,210,867	0.36
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	3,037,000	3,101,822	0.27	White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	2,979,000	2,961,166	0.25
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	2,123,000	2,100,997	0.18	Williams Scotsman Inc 6.125% 15/06/2025	2,322,000	2,321,083	0.20
Tegna Inc 5% 15/09/2029	1,266,000	1,185,442	0.10	Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	2,122,000	2,184,790	0.19
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	2,468,000	2,467,992	0.21	Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	2,914,000	3,069,785	0.26
Terex Corp 6.25% 15/10/2032	1,214,000	1,191,451	0.10	Windstream Services 8.25% 01/10/2031	2,077,000	2,147,603	0.18
Transocean 8.5% 15/05/2031	1,856,000	1,821,527	0.16	WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	5,647,000	5,199,944	0.44
Transocean 8.75% 15/02/2030	1,922,700	1,991,187	0.17	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	2,928,000	2,794,889	0.24
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	3,796,000	3,703,142	0.32	XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	2,871,000	2,957,849	0.25
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	4,310,000	4,252,166	0.36	XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	3,550,000	3,654,452	0.31
United Rentals North America 6% 15/12/2029	2,822,000	2,849,128	0.24	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	3,412,000	3,308,051	0.28
United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	2,432,000	2,416,019	0.21	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	4,840,000	4,468,743	0.38
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	6,124,000	6,012,387	0.51				
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	4,478,000	4,569,169	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	2,309,000	1,964,951	0.17
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	9,358,000	8,520,789	0.72
	733,108,583	62.66	
Vereinigtes Königreich			
Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	3,328,000	3,692,819	0.32
Barclays Bank Plc FRN Perp.	4,590,000	5,752,212	0.49
Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030	2,682,000	3,255,512	0.28
Belron UK Finance Plc 4.625% 15/10/2029	283,000	300,496	0.03
Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	1,631,000	1,615,602	0.14
Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	2,653,000	3,263,441	0.28
Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	2,800,000	3,344,104	0.29
Drax Finco Plc 5.875% 15/04/2029	2,000,000	2,187,689	0.19
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	4,324,000	4,840,783	0.41
Galaxy Bidco Ltd 8.125% 19/12/2029	1,200,000	1,513,807	0.13
HSBC Holdings Plc FRN 22/03/2035	3,800,000	4,073,212	0.35
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	3,948,000	4,173,865	0.36
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	5,488,000	6,762,355	0.58
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028	3,810,000	3,978,839	0.34
Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	1,872,000	2,502,254	0.21
Ocado Group Plc 10.5% 08/08/2029	1,804,000	2,297,083	0.20
Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	3,574,000	4,453,419	0.38
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	3,717,000	3,777,509	0.32
Rothsay Life FRN Perp.	4,200,000	5,190,436	0.44

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Sherwood Financing Plc 9.625% 15/12/2029	1,950,000	2,439,103	0.21
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	1,183,000	1,420,098	0.12
	70,834,638	6.07	
ANLEIHEN INSGESAMT	1,100,670,326	94.06	
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
	1,100,670,326	94.06	
Wertpapieranlagen insgesamt	1,100,670,326	94.06	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		66,468,994	5.68
Kontokorrentkredit		(1,504,801)	(0.13)
Sonstige Nettovermögenswerte		4,550,526	0.39
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	1,170,185,045	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkauft e Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	HKD	4,063,845	USD	522,870	15/01/2025	319
State Street	USD	4,312	HKD	33,480	15/01/2025	2
State Street	USD	14,343,898	EUR	13,711,517	15/01/2025	138,769
State Street	USD	15,982	SGD	21,549	15/01/2025	178
State Street	USD	9,275	GBP	7,375	15/01/2025	41
State Street	USD	527,849	CHF	467,941	15/01/2025	10,977
State Street	EUR	737,486,534	USD	773,517,344	15/01/2025	(9,481,433)
State Street	SGD	2,271,988	USD	1,689,974	15/01/2025	(23,687)
State Street	GBP	11,658	USD	14,792	15/01/2025	(194)
State Street	CHF	81,412,032	USD	91,945,333	15/01/2025	(2,020,143)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank	USD	92,182,079	EUR	85,050,000	31/01/2025	4,015,064
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	20,253,068	GBP	15,600,000	31/01/2025	720,286
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	2,500,000	USD	2,643,036	31/01/2025	(51,413)
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	USD	83,427,073	EUR	79,000,000	28/02/2025	1,427,091
BNP Paribas SA	USD	17,072,890	GBP	13,550,000	28/02/2025	110,198
State Street	HKD	25,865	USD	3,332	09/01/2025	(2)
State Street	EUR	2,946,647	USD	3,057,923	09/01/2025	(5,921)
State Street	SGD	166	USD	122	09/01/2025	-
JP	USD	86,961,245	EUR	82,500,000	28/03/2025	1,208,608
MorganSecurities SE						
JP	USD	20,412,860	GBP	16,100,000	28/03/2025	262,125
MorganSecurities SE						
(3,689,135)						

	% des Nettovermögens
Gesamt	94.06

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	34.70
Finanzdienstleistungen	18.33
Kommunikation	7.87
Elektrogeräte und -komponenten	3.78
Pharmazeutika und Biotechnologie	3.58
Banken	2.93
Internet, Software und IT-Dienste	2.77
Gesundheitswesen	1.90
Chemikalien	1.65
Automobile	1.44
Energie- und Wasserversorgung	1.24
Medien	1.00
Nahrungsmittel und Getränke	0.93
Versicherungen	0.83
Papier- und Forstprodukte	0.81
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.81
Erdöl und Erdgas	0.75
Technologie	0.67
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.61
Verkehr und Transport	0.56
Bau- und Ingenieurwesen	0.55
Nichtzyklische Konsumgüter	0.54
Unterhaltung	0.51
Mortgage und Asset Backed Securities	0.48
Metalle und Bergbau	0.47
Zyklische Konsumgüter	0.45
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.45
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.43
Spielzeug, Spiele und Hobbybedarf	0.40
Behälter und Verpackung	0.40
Immobilien	0.39
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.37
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.34
Verschiedene Dienste	0.31
Baustoffe und Baumaterialien	0.29
Unterkunft	0.29
Einzelhandel	0.23

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANLEIHEN			
Australien			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	67,000	61,797	0.12
		61,797	0.12
Bermuda			
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	34,000	36,248	0.07
		36,248	0.07
Irland			
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	56,000	57,804	0.11
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	68,000	71,454	0.14
		129,258	0.25
Kanada			
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	64,000	63,121	0.12
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	89,000	82,828	0.16
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	59,000	55,846	0.11
Garda World Security 6% 01/06/2029	80,000	75,930	0.15
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	36,000	36,629	0.07
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	100,000	101,909	0.20
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	54,000	55,328	0.11
Husky Injection 9% 15/02/2029	62,000	64,806	0.13
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	73,000	72,035	0.14
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	25,000	24,909	0.05
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	49,000	51,965	0.10

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Kanada (Fortsetzung)			
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	81,000	83,671	0.16
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	39,000	40,337	0.08
		809,314	1.58
Luxemburg			
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	50,000	48,626	0.09
		48,626	0.09
Vereinigte Staaten			
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	34,000	30,964	0.06
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	118,000	117,877	0.23
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	89,000	92,250	0.18
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	60,000	54,684	0.11
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	76,000	69,831	0.14
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	39,000	39,182	0.08
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	92,000	90,275	0.17
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	53,000	52,615	0.10
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	129,000	130,026	0.25
Amentum Holdings Inc 7.25% 01/08/2032	32,000	32,279	0.06
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	102,000	108,857	0.21
Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	34,000	34,829	0.07
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	43,000	41,824	0.08
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	69,000	68,891	0.13
Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	35,000	35,604	0.07
Aretex Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	36,000	39,362	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 2024 (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)			
Aretex Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	29,000	28,897	0.06	CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	40,000	39,366	0.08
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	85,000	86,250	0.17	CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	102,000	100,177	0.19
Ascent Resources/Aru Fin 6.625% 15/10/2032	50,000	49,748	0.10	CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	37,000	36,750	0.07
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	71,000	72,830	0.14	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	35,000	33,129	0.06
Baldwin Insurance Group 7.125% 15/05/2031	34,000	34,738	0.07	Central Parent LLC-CDK Global 7.25% 15/06/2029	55,000	54,418	0.11
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	74,000	68,143	0.13	Central Parent LLC-CDK Global 8% 15/06/2029	39,000	39,756	0.08
Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	61,000	61,946	0.12	Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	33,000	33,745	0.07
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	66,000	66,287	0.13	Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	135,000	140,525	0.27
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	27,000	27,764	0.05	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	105,000	106,995	0.21
Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	60,000	61,143	0.12	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	88,000	82,131	0.16
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	45,000	48,406	0.09	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	126,000	128,085	0.25
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	50,000	48,630	0.09	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	37,000	36,363	0.07
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	161,000	164,104	0.32	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	130,000	132,022	0.26
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	62,000	59,479	0.12	Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	40,000	39,277	0.08
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	49,000	50,782	0.10	Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	64,000	57,083	0.11
Carnival Corp 6% 01/05/2029	42,000	41,933	0.08	Commscope Inc 6% 01/03/2026	77,000	76,711	0.15
Carnival Corp 7% 15/08/2029	81,000	84,320	0.16	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	46,000	44,047	0.09
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	95,000	81,825	0.16	Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15/05/2032	24,000	24,936	0.05
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	106,000	89,307	0.17	CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	42,000	36,985	0.07
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	88,000	77,334	0.15	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	76,000	75,679	0.15
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	45,000	41,144	0.08	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	70,000	61,260	0.12
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	29,000	28,942	0.06	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	70,000	70,129	0.14
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	80,000	79,405	0.15				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)			
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	83,000	81,950	0.16	Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	53,000	51,954	0.10
DCLI Bidco Llc 7.75% 15/11/2029	30,000	30,787	0.06	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	157,000	156,630	0.30
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	93,000	96,242	0.19	Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	33,000	32,714	0.06
Dell Inc 4.85% 01/02/2035	45,000	42,750	0.08	Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	23,000	23,097	0.04
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	58,000	55,290	0.11	Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	22,000	22,023	0.04
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	74,000	69,180	0.13	Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	94,000	51,353	0.10
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	25,000	25,073	0.05	Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	26,000	13,895	0.03
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	89,000	89,230	0.17	Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	45,000	47,586	0.09
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	45,000	45,961	0.09	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	61,000	57,639	0.11
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	62,000	59,137	0.11	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	80,000	85,379	0.17
Energys 6.625% 15/01/2032	39,000	39,246	0.08	HCA Holdings Inc 5.45% 01/04/2031	82,000	81,865	0.16
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	58,000	60,383	0.12	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	123,000	115,448	0.22
Equipmentshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	50,000	51,929	0.10	Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	95,000	100,838	0.20
Equipmentshare.com Inc 8.625% 15/05/2032	21,000	21,972	0.04	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	19,000	16,623	0.03
Fiesta Purchaser Inc 7.875% 01/03/2031	45,000	47,030	0.09	Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	56,000	56,034	0.11
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	40,000	42,003	0.08	Hilton Domestic Operatin 5.875% 15/03/2033	38,000	37,418	0.07
Fortrea Holdings Inc 7.5% 01/07/2030	35,000	35,102	0.07	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	73,000	63,467	0.12
Fortress Intermediate 7.5% 01/06/2031	30,000	30,628	0.06	Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	24,000	24,012	0.05
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	48,000	52,251	0.10	Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	48,000	43,254	0.08
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	62,000	64,043	0.12	Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	59,000	60,523	0.12
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	94,000	101,288	0.20	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	138,000	139,862	0.27
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	66,000	67,996	0.13				
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	97,000	97,209	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 2024 (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)			
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	187,000	193,501	0.37	Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	71,000	68,587	0.13
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	67,000	64,813	0.13	NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	48,000	50,225	0.10
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	58,000	51,196	0.10	NCR Atleos LLC 9.5% 01/04/2029	69,000	74,813	0.14
Kinder Morgan Inc 4.8% 01/02/2033	43,000	40,885	0.08	NCR Corp 5% 01/10/2028	55,000	52,948	0.10
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	130,000	128,056	0.25	NCR Corp 5.125% 15/04/2029	28,000	26,817	0.05
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	128,000	124,022	0.24	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	91,000	84,742	0.16
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	34,000	30,354	0.06	Nesco Holdings Ii Inc 5.5% 15/04/2029	100,000	92,896	0.18
Labl Inc 8.625% 01/10/2031	35,000	32,417	0.06	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	60,000	58,273	0.11
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	55,000	51,430	0.10	Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	46,000	46,372	0.09
Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	86,000	71,737	0.14	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	107,000	104,479	0.20
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	45,000	45,535	0.09	NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	89,000	89,776	0.17
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	21,000	21,621	0.04	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	95,000	94,900	0.18
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	64,000	60,501	0.12	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	37,000	37,115	0.07
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	76,000	74,289	0.14	NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	31,000	31,063	0.06
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	50,000	43,833	0.08	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	99,000	87,879	0.17
Marriott International 5.35% 15/03/2035	40,000	39,454	0.08	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	66,000	64,280	0.12
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	56,000	58,452	0.11	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	60,000	60,021	0.12
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	60,000	61,288	0.12	Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	41,000	39,953	0.08
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	160,000	162,587	0.31	Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	18,000	18,061	0.03
MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	104,000	101,139	0.20	Panther Escrow Issuer 7.125% 01/06/2031	33,000	33,366	0.06
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	98,000	98,123	0.19	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	63,000	61,615	0.12
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	98,000	93,422	0.18	Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	33,000	32,697	0.06
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	118,000	114,221	0.22	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	13,000	12,904	0.02
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	101,000	96,085	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 2024 (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)			
Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	33,000	33,040	0.06	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	121,000	119,919	0.23
Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	35,000	34,577	0.07	Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	107,000	108,914	0.21
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	64,000	61,599	0.12	Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	37,000	34,236	0.07
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	43,000	45,417	0.09	Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	47,000	31,784	0.06
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	70,000	62,770	0.12	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	103,000	99,030	0.19
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	16,000	15,499	0.03	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	98,000	82,127	0.16
Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	48,000	46,879	0.09	Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	71,000	72,017	0.14
Post Holdings Inc 6.375% 01/03/2033	32,000	31,404	0.06	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	118,000	118,671	0.23
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	93,000	81,718	0.16	Specialty Building Produ 7.75% 15/10/2029	29,000	29,531	0.06
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	72,000	67,022	0.13	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	95,000	94,170	0.18
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	76,000	75,428	0.15	SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	75,000	75,728	0.15
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	40,000	40,100	0.08	Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	64,000	58,687	0.11
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	74,000	75,749	0.15	Star Parent Inc 9% 01/10/2030	58,000	60,311	0.12
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	37,000	38,739	0.07	Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	29,000	29,056	0.06
Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	34,000	32,284	0.06	Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	42,000	39,883	0.08
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	56,000	52,797	0.10	Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	34,000	30,486	0.06
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	73,000	72,506	0.14	Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	111,000	115,235	0.22
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	91,000	90,849	0.18	Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	42,000	38,984	0.08
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	98,000	99,175	0.19	Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	45,000	46,519	0.09
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	52,000	49,805	0.10	Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	70,000	71,494	0.14
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	50,000	48,154	0.09	Tegna Inc 5% 15/09/2029	58,000	54,309	0.11
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	29,000	29,120	0.06	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	61,000	61,000	0.12
Service Corp International 5.75% 15/10/2032	42,000	40,792	0.08	Terex Corp 6.25% 15/10/2032	25,000	24,536	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Transocean 8.75% 15/02/2030	49,300	51,056	0.10
UKG Inc 6.875% 01/02/2031	24,000	24,375	0.05
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	76,000	74,141	0.14
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	70,000	69,061	0.13
United Rentals North America 6% 15/12/2029	59,000	59,567	0.12
United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	48,000	47,685	0.09
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	104,000	102,105	0.20
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	78,000	79,588	0.15
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	50,000	47,067	0.09
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	36,000	37,302	0.07
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	30,000	30,724	0.06
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	31,000	32,273	0.06
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	90,000	97,041	0.19
Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	51,000	50,873	0.10
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	82,000	80,758	0.16
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	47,000	49,838	0.10
Wand Newco 3 Inc 7.625% 30/01/2032	43,000	44,210	0.09
Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	88,000	90,794	0.18
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	40,000	38,319	0.07
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	31,000	31,546	0.06
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	122,000	124,148	0.24
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	62,000	61,629	0.12
Williams Scotsman Inc 6.125% 15/06/2025	13,000	12,995	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	66,000	67,953	0.13
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	84,000	88,491	0.17
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	41,000	42,394	0.08
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	109,000	100,371	0.19
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	66,000	63,000	0.12
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	50,000	51,513	0.10
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	71,000	73,089	0.14
Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	50,000	48,477	0.09
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	102,000	94,176	0.18
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	49,000	41,699	0.08
Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	37,000	37,567	0.07
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	171,000	155,702	0.30
		14,636,890	28.35
ANLEIHEN INSGESAMT		15,722,133	30.46

AKTIEN Australien

Arena REIT	48,000	115,608	0.22
Fortescue Metals Group Ltd	20,940	236,611	0.46
Goodman Group	30,000	661,995	1.28
Lifestyle Communities Ltd	7,800	41,339	0.08
Mirvac Group	130,000	150,918	0.29
Rio Tinto Ltd	250	18,181	0.04
Vicinity Centres Ltd	87,000	113,119	0.22
		1,337,771	2.59

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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Belgien			
Ageas	797	38,706	0.07
KBC Groep NV	268	20,686	0.04
Xior Student Housing NV	5,655	173,623	0.34
		233,015	0.45
Brasilien			
Banco Do Brasil SA	17,100	66,901	0.13
BB Seguridade Participacoes	17,600	103,073	0.20
		169,974	0.33
China			
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	218,000	108,608	0.21
		108,608	0.21
Deutschland			
Allianz AG	53	16,239	0.03
BASF SE	5,269	231,664	0.45
Bayerische Motoren Werke AG	1,837	150,237	0.29
Deutsche Wohnen AG	12,194	291,050	0.56
LEG Immobilien AG	872	73,862	0.14
Mercedes Benz Group AG	4,215	234,817	0.45
Tag Immobilien AG	11,001	163,582	0.32
Vonovia SE	3,784	114,886	0.22
		1,276,337	2.46
Frankreich			
Argan SA	1,546	96,853	0.19
AXA SA	4,683	166,426	0.32
Engie SA	12,723	201,704	0.39
IMMOB DASSAULT SA	402	21,480	0.04
Mercialys SA	3,800	39,782	0.08
TotalEnergies SE	6,714	371,047	0.72
Unibail Rodamco Westfield SE	2,971	223,721	0.43
		1,121,013	2.17

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Hongkong			
Hysan Development Co	36,000	54,872	0.11
Link Real Estate Investment Trust	92,600	391,598	0.76
Sun Hung Kai Properties	16,500	158,565	0.31
Sunevision Holdings	72,000	39,578	0.08
Want Want China Holdings Ltd	65,000	38,157	0.07
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	25,000	63,916	0.12
		746,686	1.45
Irland			
DCC Plc	3,621	233,096	0.45
		233,096	0.45
Japan			
Canon Inc	5,300	174,047	0.34
Daiwa Securities Group Inc	26,200	174,711	0.34
GLP J Reit	52	40,830	0.08
Honda Motor Co Ltd	8,300	81,067	0.16
Hulic Co Ltd	3,500	30,510	0.06
Isuzu Motors Ltd	6,500	89,274	0.17
Komatsu Ltd	7,200	199,287	0.39
Mitsubishi Estate Co Ltd	11,000	154,018	0.30
Mitsui Fudosan Co Ltd	48,000	387,885	0.75
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	700	15,362	0.03
Oracle Corp Japan	1,800	173,575	0.34
Softbank Corp	222,300	281,340	0.54
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	9,100	242,092	0.47
United Urban Investment Corp REIT	37	33,148	0.06
Yamaha Motor Co Ltd	11,800	105,454	0.20
		2,182,600	4.23
Kanada			
The Bank of Nova Scotia	3,676	197,296	0.38
		197,296	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
ABN Amro Bank NV	2,845	43,866	0.08
CTP NV	3,093	47,658	0.09
Randstad NV	5,614	236,659	0.46
Stellantis NV	7,414	96,656	0.19
		424,839	0.82
Österreich			
OMV AG	489	18,907	0.04
		18,907	0.04
Republik Korea			
Industrial Bank of Korea	21,079	205,184	0.40
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	65	15,829	0.03
SK Telecom Co Ltd	4,056	152,084	0.29
		373,097	0.72
Schweden			
Catella AB	1,483	63,485	0.12
Svenska Handelsbanken AB	8,728	90,209	0.17
Tele2 AB B Shs	23,470	232,061	0.45
Volvo Treasury AB	11,549	280,749	0.54
		666,504	1.28
Schweiz			
Adecco Group AG	2,952	72,835	0.14
Swiss Reinsurance Ltd	2,033	294,322	0.57
Zurich Insurance Group AG	560	332,941	0.64
		700,098	1.35
Singapur			
Capitaland Investment Ltd	142,600	273,869	0.53
CapitaMall Trust	130,000	183,917	0.36
Keppel DC Reit	45,900	73,348	0.14
Mapletree Industrial Trust	97,500	157,950	0.31
		689,084	1.34

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Spanien			
Cellnex Telecom SA	8,652	273,344	0.53
Endesa SA	3,085	66,350	0.13
Merlin Properties Socimi SA REIT	14,726	154,928	0.30
		494,622	0.96
Südafrika			
Kumba Iron Ore Ltd	1,667	28,821	0.06
		28,821	0.06
Taiwan			
Lite On Technology Corp	5,000	15,175	0.03
		15,175	0.03
Vereinigte Staaten			
Abbvie Inc	1,812	321,992	0.62
Alexandria Real Estate	2,937	286,504	0.55
American Financial Group Inc	1,788	244,831	0.47
American Homes 4 Rent	8,790	328,922	0.64
Annaly Capital Management Inc	838	15,335	0.03
AT&T Inc	7,664	174,509	0.34
Avalonbay Communities Inc	3,080	677,508	1.31
Best Buy Co Inc	1,755	150,579	0.29
Blackrock Inc	16	16,402	0.03
Boston Properties Ltd	2,646	196,757	0.38
Bristol-Myers Squibb Co	2,243	126,864	0.25
Bunge Global SA	630	48,989	0.09
Chevrontexaco Corp	3,487	505,057	0.98
Cisco Systems Inc	4,405	260,776	0.50
Clorox Company Inc	456	74,059	0.14
CME Group Inc	1,435	333,250	0.64
Conagra Brands Inc	9,466	262,682	0.51
Crown Castle International Corp	778	70,611	0.14
Cubesmart REIT	2,490	106,696	0.21
Devon Energy Corp	984	32,206	0.06
Digital Realty Trust Inc	3,972	704,355	1.36
Douglas Emmett Inc	10,910	202,490	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 2024 (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)			
Dow Inc	1,711	68,662	0.13	Simon Property Group Inc	4,876	839,696	1.63
Edison International	425	33,932	0.07	STAG Industrial Inc	4,667	157,838	0.31
Empire State Realty Trust	7,648	78,927	0.15	Sun Communities Inc	3,283	403,711	0.78
Eog Resources Inc	1,966	240,992	0.47	T Rowe Price Group Inc	2,267	256,375	0.50
Equinix Inc	908	856,145	1.65	The Coca Cola Co	8,439	525,412	1.02
Eversource Energy Corp	2,323	133,410	0.26	The Kraft Heinz Co	8,874	272,521	0.53
Extra Space Storage Inc	2,912	435,635	0.84	UDR Inc	8,342	362,126	0.70
Federal Realty Invs Trust	2,069	231,625	0.45	United Parcel Service Inc	2,347	295,957	0.57
Gaming And Leisure Properties	1,608	77,441	0.15	US Bancorp	696	33,290	0.06
General Mills Inc	4,372	278,802	0.54	Verizon Communications Inc	5,990	239,540	0.46
Gilead Sciences Inc	2,696	249,030	0.48	Vici Properties Inc	7,919	231,314	0.45
Healthpeak Properties	22,413	454,312	0.88	Welltower Inc	6,474	815,918	1.58
Hewlett Packard Enterprise Co	757	16,162	0.03	WP Carey Inc	4,459	242,926	0.47
Hudson Pacific Properties	7,847	23,776	0.05			19,267,389	37.26
International Business Machines Corp	2,082	457,686	0.89	Vereinigtes Königreich			
Johnson & Johnson Inc	2,532	366,178	0.71	Amcor Plc	20,633	194,157	0.38
Kilroy Realty Corp	5,027	203,342	0.39	Aviva Plc	31,967	187,686	0.36
Kimberly Clark Corp	867	113,612	0.22	British Land Company Plc	13,957	62,997	0.12
Kimco Realty Corp	15,154	355,058	0.69	Derwent Valley Holding Plc	2,283	56,012	0.11
Kinder Morgan Inc	7,051	193,197	0.37	Phoenix Group Holdings	5,799	37,040	0.07
Lineage Inc	1,151	67,414	0.13	Rio Tinto Plc	2,860	169,171	0.33
LyondellBasell Industries NV	3,491	259,277	0.50	Safestore Holdings Ltd	19,512	157,373	0.30
Mack Cali Realty Corp	10,145	168,711	0.33	Segro Plc	15,404	135,275	0.26
Merck & Co Inc	164	16,315	0.03	Taylor Wimpey Plc	5,137	7,855	0.02
Omega Healthcare Investors	4,330	163,890	0.32	Vodafone Group Plc	59,242	50,675	0.10
Oneok Inc	2,893	290,457	0.56			1,058,241	2.05
Paccar Inc	1,559	162,167	0.31	AKTIEN INSGESAMT			
Paychex Inc	1,817	254,780	0.49			31,343,173	60.63
Pepsico Inc	780	118,607	0.23	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Pfizer Inc	15,940	422,888	0.82			47,065,306	91.09
Prologis Trust Inc	11,552	1,221,047	2.35	Wertpapieranlagen insgesamt			
Prudential Financial Inc	2,053	243,342	0.47			47,065,306	91.09
Realty Income Corp	10,258	547,880	1.06	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		4,764,379	9.22
Regency Centers Corp	4,099	303,039	0.59	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(158,410)	(0.31)
Regions Financial Corp	10,831	254,745	0.49				
Rexford Industrial Realty	2,248	86,908	0.17	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
						51,671,275	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 2024 (in USD)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO STOXX 50 MAR25	EUR	10	505,428	21/03/2025	(9,630)
S+P500 EMINI FUT MAR25	USD	7	2,077,513	21/03/2025	(73,763)
				Gesamt	(83,393)

Optionen

	Währung	Anzahl	Marktwert	Prozent
S&P 500 Index Call 6150 01/17/2025	USD	(1,400)	(2,135)	-
Total			(2,135)	-

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Immobilien	27.14
Industrie	14.98
Finanzdienstleistungen	10.08
Kommunikation	5.78
Versicherungen	3.54
Erdöl und Erdgas	3.30
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.92
Nahrungsmittel und Getränke	2.87
Automobile	2.18
Elektrogeräte und -komponenten	1.82
Banken	1.75
Gesundheitswesen	1.35
Chemikalien	1.34
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.25
Internet, Software und IT-Dienste	1.23
Technologie	1.22
Metalle und Bergbau	1.05
Maschinen	0.70
Verkehr und Transport	0.67
Holdinggesellschaften	0.45
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.42
Behälter und Verpackung	0.42
Papier- und Forstprodukte	0.40
Einzelhandel	0.40
Versorgungsbetriebe	0.39
Energie- und Wasserversorgung	0.37
Bau- und Ingenieurwesen	0.36
Nichtzyklische Konsumgüter	0.36
Büro- und Geschäftsausstattung	0.34
Medien	0.31
Lagerung	0.30
Zyklische Konsumgüter	0.27
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.20
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.17
Mortgage und Asset Backed Securities	0.17
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.16
Baustoffe und Baumaterialien	0.12
Unterkunft	0.12
Spielzeug, Spiele und Hobbybedarf	0.10
Unterhaltung	0.07
Haushaltsartikel und Gebrauchsgüter	0.02
Gesamt	91.09

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

ANLEIHEN

Aserbaidshan

Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	2,042,000	1,999,918	0.52
		1,999,918	0.52

Australien

Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	262,000	270,502	0.07
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	177,000	184,636	0.05
Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030	1,200,000	1,046,707	0.27
		1,501,845	0.39

Belgien

Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	200,000	206,804	0.05
Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	400,000	399,512	0.10
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	100,000	104,941	0.03
Belfius Bank SA FRN 19/04/2033	200,000	209,126	0.05
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	200,000	207,942	0.05
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	454,000	455,525	0.12
		1,583,850	0.40

Brasilien

BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	2,338,000	2,091,330	0.55
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	1,032,000	1,009,197	0.26
Nexa Resources SA 6.75% 09/04/2034	403,000	394,636	0.10
		3,495,163	0.91

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG)

Chile

Banc Credito Inversiones FRN Perp.	1,630,000	1,548,886	0.40
		1,548,886	0.40

Dänemark

Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	483,000	481,551	0.13
Orsted A/S FRN Perp.	105,000	109,170	0.03
Orsted A/S FRN Perp.	100,000	89,354	0.02
		680,075	0.18

Deutschland

ASK Chemicals Deutschland Holding 10% 15/11/2029	231,000	227,660	0.06
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	193,000	199,979	0.05
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	673,000	640,275	0.17
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	100,000	99,361	0.03
Commerzbank Ag FRN 14/09/2027	400,000	400,960	0.10
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	100,000	99,271	0.03
Commerzbank Ag FRN 20/02/2037	800,000	797,256	0.21
Continental AG 2.5% 27/08/2026	200,000	199,228	0.05
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	600,000	612,869	0.16
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	300,000	300,591	0.08
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	100,652	0.03
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	146,000	147,813	0.04
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	330,000	349,990	0.09
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 15/11/2029	416,000	426,271	0.11
Merck KgaA FRN 27/08/2054	300,000	302,646	0.08
Nidda Healthcare Holding 5.625% 21/02/2030	316,000	326,030	0.08

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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	399,395	0.10	Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	100,000	111,776	0.03
Progroup AG 5.125% 15/04/2029	139,000	136,875	0.04	Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	378,164	0.10
Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	431,000	446,624	0.12	Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	500,000	520,075	0.14
TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15/07/2028	405,000	406,847	0.11	Crédit Agricole SA FRN 15/04/2036	500,000	508,390	0.13
		6,620,593	1.74	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	900,000	816,642	0.21
Finnland				Crédit Agricole SA FRN Perp. 5% 15/05/2028	425,000	519,543	0.14
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	572,000	512,689	0.13	Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	242,000	255,781	0.07
Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	100,000	105,337	0.03	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	400,000	414,112	0.11
		618,026	0.16	Electricité de France SA 5.5% 25/01/2035	100,000	115,835	0.03
Frankreich				Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	204,336	0.05
Afflelou SAS 6% 25/07/2029	366,000	382,734	0.10	Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	333,000	301,928	0.08
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	430,000	346,620	0.09	Engie SA 3.875% 06/03/2036	200,000	204,112	0.05
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	290,830	291,593	0.08	Engie SA 5.75% 28/10/2050	300,000	345,100	0.09
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 11/01/2034	500,000	501,680	0.13	Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	436,000	457,872	0.12
BNP Paribas SA 2.875% 01/10/2026	200,000	199,506	0.05	Forvia SE 5.125% 15/06/2029	487,000	488,221	0.13
BNP Paribas SA 5.75% 13/06/2032	100,000	122,271	0.03	Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	233,000	244,039	0.06
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	600,000	594,792	0.16	Iliad Holding SAS 5.375% 15/04/2030	112,000	115,241	0.03
BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	836,000	769,153	0.20	Iliad Holding SAS 6.875% 15/04/2031	557,000	598,883	0.16
BNP Paribas SA FRN Perp. BPCE SA FRN 19/10/2027	400,000	424,000	0.11	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	360,000	357,570	0.09
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	675,000	628,607	0.16	La Banque Postale FRN 01/04/2031	600,000	595,992	0.16
CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	100,000	104,778	0.03	Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	390,000	388,315	0.10
CNP Assurances SA FRN 10/06/2047	200,000	204,750	0.05	Nexans SA 5.5% 05/04/2028	200,000	212,048	0.06
Constellium SE 5.375% 15/08/2032	366,000	372,517	0.10	Orange SA 5.375% 13/01/2042	400,000	370,805	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)				Irland			
Orange SA FRN 29/10/2049	300,000	308,475	0.08	AerCap Ireland Capital Ltd 2.45% 29/10/2026	300,000	277,556	0.07
Orange SA FRN Perp.	400,000	410,596	0.11	Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	300,000	269,070	0.07
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	700,000	692,832	0.18	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	320,000	213,132	0.06
Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	420,000	437,854	0.11	Bank of Ireland Group Plc FRN 10/05/2027	135,000	130,784	0.03
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	300,000	306,609	0.08	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	433,000	431,907	0.11
Renault SA 2.375% 25/05/2026	400,000	395,512	0.10	Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	454,000	476,673	0.12
Société Générale SA FRN 02/12/2027	800,000	761,592	0.20	Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	391,000	407,524	0.11
Société Générale SA FRN 19/01/2030	500,000	482,173	0.13	ICON Investments Six DAC 5.849% 08/05/2029	500,000	492,235	0.13
Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/04/2028	221,000	230,945	0.06	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	200,000	200,144	0.05
TotalEnergies SE FRN Perp.	304,000	307,608	0.08	Smurfit Kappa Treasury 5.777% 03/04/2054	500,000	479,918	0.13
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	300,000	299,316	0.08	Virgin Media Vendor Fin 4.875% 15/07/2028	430,000	485,985	0.13
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	197,768	0.05			3,864,928	1.01
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	200,000	201,156	0.05				
		18,777,262	4.91				
Gibraltar				Isle of Man			
888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030	257,000	310,950	0.08	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	129,000	129,021	0.03
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	200,000	195,966	0.05			129,021	0.03
		506,916	0.13				
Griechenland				Italien			
Metlen Energy & Metals SA 4% 17/10/2029	436,000	445,431	0.12	A2A SpA FRN Perp.	547,000	565,642	0.15
		445,431	0.12	Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	464,000	473,118	0.12
				Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	200,000	210,184	0.05
				Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	300,000	317,586	0.08
Indien				Autostrade Per l'Italia 4.25% 28/06/2032	200,000	205,610	0.05
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	1,250,000	1,121,511	0.29	Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	100,000	98,969	0.03
		1,121,511	0.29	Castello BC Bidco SpA FRN 14/11/2031	100,000	100,624	0.03
				Enel SpA FRN Perp.	326,000	334,150	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)			
Engineering Spa 11.125% 15/05/2028	540,000	570,712	0.15
Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	300,000	303,204	0.08
Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	872,000	809,233	0.21
Fiber Bidco SpA 10% 15/06/2029	250,000	260,062	0.07
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	370,000	374,877	0.10
Iren SpA 3.625% 23/09/2033	259,000	260,551	0.07
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	136,000	136,666	0.04
Libra Groupco SpA 5% 15/05/2027	600,000	600,840	0.16
Lottomatica SpA 7.125% 01/06/2028	492,000	517,708	0.13
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	100,000	104,927	0.03
Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	307,000	321,858	0.08
Optics Bidco SpA 2.375% 12/10/2027	750,000	726,142	0.19
Paganini BidCo SpA FRN 30/10/2028	250,000	251,600	0.07
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	649,000	616,520	0.16
Snam SpA 3.375% 19/02/2028	300,000	304,314	0.08
Snam SpA FRN Perp.	700,000	715,897	0.19
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	330,000	325,189	0.08
Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	100,000	99,197	0.03
Unicredit SpA FRN 14/02/2030	187,000	197,356	0.05
Unicredit SpA FRN Perp.	510,000	511,652	0.13
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	375,000	375,581	0.10
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	350,000	350,560	0.09
		11,040,529	2.89

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Japan			
East Japan Railway Co 3.245% 08/09/2030	300,000	305,409	0.08
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	223,000	225,014	0.06
Mizuho Financial Group FRN 13/09/2028	200,000	195,833	0.05
		726,256	0.19
Kaimaninseln			
MAF Global Securities FRN Perp.	1,304,000	1,299,139	0.34
		1,299,139	0.34
Kanada			
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	578,000	590,021	0.15
Bank of Nova Scotia 4.85% 01/02/2030	700,000	671,350	0.18
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	750,000	719,995	0.19
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	400,000	246,813	0.06
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1,120,000	1,111,347	0.29
Mercedes Benz Finance Canada Inc 3% 23/02/2027	200,000	200,842	0.05
Nutrien Ltd 4.2% 01/04/2029	300,000	281,221	0.07
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	300,000	289,722	0.08
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	200,000	191,992	0.05
Royal Bank of Canada 4.875% 01/11/2030	650,000	779,643	0.20
The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	900,000	880,580	0.23
Waste Connections Inc 5% 01/03/2034	300,000	282,923	0.07
		6,246,449	1.62
Kasachstan			
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,288,000	2,059,156	0.54
		2,059,156	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Kolumbien				Luxemburg (Fortsetzung)			
Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	906,000	845,174	0.22	Rossini Sarl 6.75% 31/12/2029	100,000	105,940	0.03
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	1,049,000	1,031,535	0.27	Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	536,000	536,100	0.14
		1,876,709	0.49			7,551,071	1.97
Liechtenstein				Mauritius			
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	455,000	469,073	0.12	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,029,000	990,533	0.26
		469,073	0.12			990,533	0.26
Luxemburg				Niederlande			
Altice France SA 8% 15/05/2027	700,000	189,702	0.05	ABN Amro Bank NV 5.125% 22/02/2028	200,000	243,068	0.06
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	580,000	554,085	0.14	ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	200,000	212,132	0.06
Aroundtown SA FRN Perp.	700,000	686,987	0.18	ABN Amro Bank NV FRN 22/02/2033	100,000	104,241	0.03
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	979,000	943,942	0.25	Achmea BV FRN Perp.	400,000	390,404	0.10
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	634,000	597,307	0.16	Alliander NV 3% 07/10/2034	226,000	224,997	0.06
Grand City Properties Finance FRN Perp.	257,000	255,188	0.07	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	330,000	325,591	0.08
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	324,000	318,126	0.08	ASR Nederland NV FRN Perp.	600,000	590,999	0.15
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	204,000	210,202	0.05	BE Semiconductor Industries 4.5% 15/07/2031	311,000	325,945	0.08
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	497,000	379,397	0.10	Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	343,000	360,145	0.09
MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,000,000	898,049	0.23	BOI Finance BV 7.5% 16/02/2027	1,114,000	1,086,584	0.28
Monitchem Holdco SA 8.75% 01/05/2028	398,000	413,355	0.11	Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	2,418,000	1,975,381	0.51
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	387,000	394,610	0.10	Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	603,000	607,137	0.16
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	210,000	221,407	0.06	Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 23/05/2041	200,000	235,497	0.06
Prologis International Fund II 2.75% 22/02/2032	300,000	309,375	0.08	Cooperatieve Rabobank UA FRN 17/04/2029	500,000	604,242	0.16
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	238,000	237,476	0.06	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	834,000	771,319	0.20
Repsol Europe Finance 3.625% 05/09/2034	300,000	299,823	0.08	Cooperatieve Rabobank UA FRN 30/11/2032	200,000	203,190	0.05
				Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	600,828	0.16
				Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	698,000	699,924	0.18

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)			
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	300,000	302,241	0.08
Deutsche Telekom AG 3.25% 17/01/2028	200,000	205,374	0.05
Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	309,000	321,168	0.08
Enel Finance International NV 5% 15/06/2032	800,000	752,501	0.20
IGT Lottery Holdings BV 4.25% 15/03/2030	375,000	382,043	0.10
ING Groep NV FRN 02/10/2029	200,000	240,603	0.06
ING Groep NV FRN 24/08/2033	200,000	203,990	0.05
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5% 12/07/2027	500,000	607,683	0.16
NN Group NV FRN Perp.	200,000	210,346	0.05
Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	650,000	675,610	0.18
Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10/07/2029	300,000	313,175	0.08
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027	209,000	208,075	0.05
Prosus NV 2.031% 03/08/2032	966,000	844,835	0.22
Q Park Holding BV 5.125% 15/02/2030	738,000	760,465	0.20
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	100,000	97,571	0.03
Summer Bidco BV 10% 15/02/2029	582,709	596,502	0.16
Telefonica Europe BV FRN Perp.	300,000	330,909	0.09
Tennet Holding BV FRN Perp.	187,000	191,346	0.05
Toyota Motor Finance BV 3.125% 11/01/2027	127,000	127,806	0.03
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	640,000	636,184	0.17
Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	200,000	182,741	0.05
Ziggo Bond Company BV 6.125% 15/11/2032	300,000	302,307	0.08
		18,055,099	4.69

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Norwegen			
Aker BP ASA 5.125% 01/10/2034	255,000	231,484	0.06
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	200,000	201,264	0.05
DNB Bank ASA FRN 28/02/2033	200,000	206,924	0.05
Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	300,000	306,140	0.08
		945,812	0.24
Österreich			
Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	400,000	403,352	0.11
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	400,000	411,144	0.11
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	400,000	366,108	0.10
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	300,000	324,801	0.08
Sappi Papier Holdng GmbH 3.625% 15/03/2028	400,000	398,448	0.10
		1,903,853	0.50
Portugal			
Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	500,000	504,970	0.13
Tap SA 5.125% 15/11/2029	200,000	205,267	0.05
		710,237	0.18
Rumänien			
Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,030,000	1,091,110	0.28
Banca Transilvania FRN 30/09/2030	590,000	601,416	0.16
		1,692,526	0.44
Saudi Arabien			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029	1,100,000	1,098,205	0.29
		1,098,205	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Schweden				Spanien (Fortsetzung)			
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	664,000	669,173	0.17	EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	254,000	265,052	0.07
Skandinaviska Enskilda 4% 09/11/2026	200,000	204,126	0.05	Grifols SA 2.25% 15/11/2027	100,000	95,698	0.02
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	107,843	0.03	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	730,000	660,504	0.17
Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	480,000	504,516	0.13	Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	400,000	398,576	0.10
Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	500,000	512,060	0.13	Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	200,000	237,372	0.06
		1,997,718	0.51	Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	652,000	653,222	0.17
Schweiz						7,170,929	1.84
Aptiv Plc 3.1% 01/12/2051	300,000	169,507	0.04	Südafrika			
UBS Group AG 4.125% 15/04/2026	1,100,000	1,052,628	0.27	Investec Plc FRN 16/07/2028	184,000	203,122	0.05
UBS Group AG FRN 01/04/2031	700,000	639,053	0.17			203,122	0.05
		1,861,188	0.48	Türkei			
Spanien				Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,000,000	1,001,429	0.26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	200,000	202,684	0.05	Türk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	1,020,000	1,034,894	0.27
Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	600,000	620,706	0.16	Türkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,252,000	1,231,857	0.32
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	300,000	300,885	0.08			3,268,180	0.85
Banco Santander SA 3.125% 19/01/2027	200,000	200,844	0.05	Usbekistan			
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	1,000,000	896,948	0.23	Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	510,000	487,719	0.13
Banco Santander SA 5.294% 18/08/2027	200,000	194,393	0.05	Uzpromstroybank 8.95% 24/07/2029	1,393,000	1,375,740	0.36
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	300,000	300,786	0.08			1,863,459	0.49
Caixabank SA FRN 15/03/2030	500,000	487,753	0.13	Vereinigte Arabische Emirate			
Caixabank SA FRN 15/06/2035	600,000	585,087	0.15	DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	545,000	628,626	0.16
Caixabank SA FRN 18/11/2026	800,000	782,944	0.20	First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034	2,120,000	2,101,267	0.55
Caixabank SA FRN 21/01/2028	300,000	287,475	0.07			2,729,893	0.71

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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 4.25% 21/11/2049	500,000	392,998	0.10	Boston Properties Lp 5.75% 15/01/2035	500,000	473,701	0.12
Abbvie Inc 4.875% 14/11/2048	900,000	781,433	0.20	Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	188,000	159,674	0.04
Abbvie Inc 5.05% 15/03/2034	200,000	190,898	0.05	BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	500,000	307,286	0.08
Abbvie Inc 5.4% 15/03/2054	300,000	279,133	0.07	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	800,000	600,438	0.16
Abbvie Inc 5.5% 15/03/2064	200,000	184,586	0.05	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	700,000	546,698	0.14
AES Corp 3.95% 15/07/2030	300,000	267,242	0.07	Bristol-Myers Squibb Co 5.2% 22/02/2034	400,000	385,987	0.10
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	200,000	190,017	0.05	Bristol-Myers Squibb Co 5.55% 22/02/2054	86,000	80,625	0.02
American Express Co 5.85% 05/11/2027	123,000	122,483	0.03	Brixmor Operating Partnership 5.75% 15/02/2035	300,000	292,754	0.08
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	350,000	281,764	0.07	Bunge Ltd Finance Corp 3.25% 15/08/2026	200,000	188,795	0.05
Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	323,000	303,415	0.08	Bunge Ltd Finance Corp 3.75% 25/09/2027	400,000	376,238	0.10
Anheuser Busch Inbev SA 4.9% 01/02/2046	741,000	651,639	0.17	Campbell Soup Co 5.2% 19/03/2027	300,000	292,468	0.08
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	200,000	123,663	0.03	Campbell Soup Co 5.2% 21/03/2029	300,000	292,688	0.08
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	749,000	701,618	0.18	Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	211,000	213,073	0.06
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	576,000	492,454	0.13	CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	500,000	379,326	0.10
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	300,000	295,339	0.08	CenterPoint Energy Resources Corp 5.25% 01/03/2028	500,000	487,856	0.13
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,400,000	1,242,835	0.32	Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	650,000	516,105	0.13
AT&T Inc 5.55% 15/08/2041	400,000	377,287	0.10	Citigroup Inc 2.125% 10/09/2026	200,000	198,183	0.05
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	1,007,000	949,271	0.25	Citigroup Inc FRN 03/11/2042	300,000	203,018	0.05
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	546,000	545,919	0.14	Citigroup Inc FRN 26/03/2041	1,000,000	930,535	0.24
Avery Dennison Corp 4.875% 06/12/2028	700,000	675,038	0.18	Comcast Corp 2.987% 01/11/2063	505,000	275,481	0.07
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,169,000	1,064,484	0.28	Comcast Corp 5.35% 15/11/2027	200,000	196,927	0.05
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	350,000	339,768	0.09	Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	500,000	468,774	0.12
Booking Holdings Inc 3.25% 21/11/2032	252,000	252,612	0.07				
Booking Holdings Inc 4.625% 13/04/2030	400,000	382,925	0.10				
Boston Gas Company 3.15% 01/08/2027	300,000	276,211	0.07				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)			
Connecticut Light & Power 5.25% 15/01/2053	300,000	273,863	0.07	General Mills Inc 4.95% 29/03/2033	200,000	188,510	0.05
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	400,000	238,565	0.06	General Mills Inc 5.25% 30/01/2035	500,000	476,399	0.12
Dell Inc 5.4% 15/04/2034	400,000	385,572	0.10	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	764,000	743,301	0.19
Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	375,754	0.10	Goldman Sachs Group Inc FRN 25/04/2035	400,000	393,751	0.10
Discovery Communications 6.35% 01/06/2040	600,000	536,986	0.14	GSK Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	400,000	375,026	0.10
Dollar General Corp 3.5% 03/04/2030	300,000	265,996	0.07	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	610,000	510,415	0.13
Dow Chemical Co 4.8% 30/11/2028	300,000	288,345	0.08	Helios Soft Corp 7.875% 01/05/2029	414,000	424,893	0.11
Ecolab Inc 5.25% 15/01/2028	100,000	98,405	0.03	Ingersoll Rand GI Holding Co 5.75% 15/06/2043	220,000	214,662	0.06
Eli Lilly & Co 4.875% 27/02/2053	105,000	91,865	0.02	Intel Corp 5.2% 10/02/2033	175,000	163,461	0.04
Emerald Debt Merger 6.375% 15/12/2030	243,000	257,537	0.07	Intel Corp 5.9% 10/02/2063	400,000	348,817	0.09
Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	300,000	277,426	0.07	Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	523,000	499,720	0.13
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	200,000	157,605	0.04	Johnson Controls Intl PI 4.25% 23/05/2035	200,000	213,596	0.06
Erac Usa Finance Llc 5.2% 30/10/2034	500,000	477,325	0.12	JP Morgan Chase & Co 3.625% 01/12/2027	450,000	422,248	0.11
Eversource Energy Corp 2.9% 01/03/2027	300,000	278,152	0.07	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	600,000	556,050	0.14
Eversource Energy Corp 4.6% 01/07/2027	500,000	479,667	0.13	JP Morgan Chase & Co FRN 29/11/2045	200,000	188,657	0.05
Eversource Energy Corp 5.95% 01/02/2029	400,000	398,137	0.10	Kenvue Inc 4.9% 22/03/2033	295,000	280,351	0.07
Exelon Corp 4.05% 15/04/2030	1,100,000	1,013,032	0.26	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	400,000	418,974	0.11
Florida Power & Light Co 4.625% 15/05/2030	200,000	191,408	0.05	Kinder Morgan Inc 5.3% 01/12/2034	500,000	470,831	0.12
Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15/05/2028	294,000	318,215	0.08	Kosmos Energy Ltd 8.75% 01/10/2031	1,208,000	1,099,752	0.29
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	500,000	505,750	0.13	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	500,000	413,431	0.11
Gatx Corp 4% 30/06/2030	500,000	458,034	0.12	Kroger Co 5% 15/09/2034	500,000	467,927	0.12
GE HealthCare Technologies Inc 6.377% 22/11/2052	400,000	415,641	0.11	Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	450,000	449,516	0.12
General Mills Inc 3.2% 10/02/2027	300,000	281,433	0.07	Massachusetts Electric 5.9% 15/11/2039	400,000	385,189	0.10
				Massmutual Global Fundin 5.05% 07/12/2027	276,000	269,764	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Metlife Inc 5.875% 06/02/2041	500,000	493,606	0.13
Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	500,000	471,681	0.12
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	500,000	479,366	0.12
Morgan Stanley FRN 13/04/2028	800,000	785,728	0.20
Morgan Stanley FRN 14/01/2028	250,000	241,810	0.06
MPLX LP 4.7% 15/04/2048	600,000	475,498	0.12
Nasdaq Inc 5.55% 15/02/2034	500,000	487,381	0.13
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	360,000	362,161	0.09
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	475,000	449,217	0.12
Nextera Energy Capital Holdings 5.25% 15/03/2034	500,000	477,888	0.12
Nextera Energy Capital Holdings FRN 15/03/2082	300,000	277,066	0.07
NNN REIT Inc 5.5% 15/06/2034	200,000	192,628	0.05
NSTAR Electric Co 3.2% 15/05/2027	300,000	280,295	0.07
Oneok Inc 6.05% 01/09/2033	500,000	497,134	0.13
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	600,000	406,288	0.11
Ovintiv Inc 6.25% 15/07/2033	300,000	296,900	0.08
Paccar Financial Corp 4.6% 10/01/2028	700,000	674,937	0.18
Paypal Holdings Inc 5.05% 01/06/2052	100,000	89,302	0.02
Penske Truck Leasing 5.35% 30/03/2029	600,000	584,187	0.15
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	2,944,000	1,856,095	0.48
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	825,000	714,860	0.19
Prologis LP 5% 31/01/2035	400,000	376,593	0.10
Prologis LP 5.125% 15/01/2034	700,000	666,503	0.17

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Public Service Co of New Hampshire 5.35% 01/10/2033	400,000	390,731	0.10
Ray Financing Llc 6.5% 15/07/2031	134,000	140,420	0.04
Realty Income Corp 4.85% 15/03/2030	1,000,000	960,354	0.25
Republic Services Inc 5% 01/04/2034	300,000	282,741	0.07
RGA Global Funding 5.448% 24/05/2029	900,000	881,798	0.23
S&P Global Inc 5.25% 15/09/2033	700,000	683,127	0.18
SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	430,000	430,500	0.11
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	450,000	429,567	0.11
Sysco Corp 3.3% 15/07/2026	400,000	378,541	0.10
T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	850,000	712,176	0.19
T Mobile USA Inc 5.15% 15/04/2034	169,000	160,642	0.04
T Mobile USA Inc 5.65% 15/01/2053	600,000	561,136	0.15
Target Corp 4.8% 15/01/2053	141,000	121,642	0.03
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	400,000	345,810	0.09
The Coca Cola Co 5.45% 01/06/2034	700,000	681,279	0.18
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	405,000	377,822	0.10
Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	700,000	483,895	0.13
Union Pacific Corp 4.95% 15/05/2053	200,000	176,659	0.05
Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	3,062,000	2,046,276	0.53
Verizon Communications Inc 3.4% 22/03/2041	200,000	146,177	0.04
Verizon Communications Inc 4.016% 03/12/2029	1,200,000	1,112,769	0.29
Verizon Communications Inc 5.25% 16/03/2037	400,000	377,469	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 2024 (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)			
Visa Inc 4.15% 14/12/2035	500,000	446,412	0.12	Drax Finco Plc 5.875% 15/04/2029	500,000	528,172	0.14
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	800,000	736,510	0.19	EC Finance Plc 3% 15/10/2026	350,000	334,250	0.09
Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	550,000	464,589	0.12	Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	133,000	132,984	0.03
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	500,000	459,362	0.12	Galaxy Bidco Ltd 8.125% 19/12/2029	200,000	243,651	0.06
WRKCO Inc 4% 15/03/2028	300,000	281,236	0.07	GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	271,000	269,596	0.07
Xcel Energy Inc 3.5% 01/12/2049	627,000	418,185	0.11	HSBC Holdings Plc 6% 29/03/2040	100,000	117,445	0.03
		63,596,565	16.54	HSBC Holdings Plc FRN 04/03/2030	200,000	194,581	0.05
Vereinigtes Königreich				Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	618,000	735,398	0.19
Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	527,000	564,723	0.15	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028	300,000	302,554	0.08
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	2,180,000	1,902,316	0.50	Kane Bidco Ltd 6.5% 15/02/2027	172,000	208,356	0.05
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	200,000	188,146	0.05	Legal & General Group FRN 14/11/2048	156,000	185,924	0.05
B&M European Value Retail SA 6.5% 27/11/2031	215,000	259,164	0.07	Motability Operations 1.5% 20/01/2041	100,000	68,326	0.02
Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	200,000	233,352	0.06	Motability Operations 5.75% 11/09/2048	100,000	117,923	0.03
Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	140,000	149,698	0.04	Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	509,000	525,135	0.14
Barclays Bank Plc FRN 12/03/2030	800,000	780,331	0.20	Natwest Group Plc FRN 01/03/2028	900,000	879,887	0.23
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	177,000	177,623	0.05	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	917,000	835,277	0.22
Barclays Bank Plc FRN Perp.	400,000	484,097	0.13	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	559,000	599,371	0.16
Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030	412,000	482,956	0.13	Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	388,800	501,882	0.13
Belron UK Finance Plc 4.625% 15/10/2029	100,000	102,542	0.03	Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	119,929	0.03
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	477,000	478,078	0.12	Ocado Group Plc 10.5% 08/08/2029	240,000	295,122	0.08
Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	243,000	288,665	0.08	Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	179,000	197,352	0.05
Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	390,000	459,809	0.12	Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	459,000	552,334	0.14
CDR Firefly Bidco Ltd 8.625% 30/04/2029	249,000	314,520	0.08	Punch Finance PL 6.125% 30/06/2026	200,000	239,634	0.06
Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	520,000	599,757	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
RL Finance Bonds No3 6.125% 13/11/2028	250,000	307,155	0.08
Rothsay Life FRN Perp.	500,000	596,725	0.16
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	100,000	116,707	0.03
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	132,000	131,729	0.03
Sherwood Financing Plc 9.625% 15/12/2029	450,000	543,573	0.14
Sisecam UK PLC 8.25% 02/05/2029	1,250,000	1,214,691	0.32
SSE Plc FRN Perp.	500,000	503,230	0.13
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	467,000	433,690	0.11
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	295,000	341,984	0.09
Zegona Finance Plc 6.75% 15/07/2029	455,000	485,508	0.13
		20,325,852	5.32
ANLEIHEN INSGESAMT		202,574,978	52.74
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Ägypten			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,150,000	1,006,871	0.26
		1,006,871	0.26
Argentinien			
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	1,000,000	643,370	0.17
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	1,011,570	651,381	0.17
		1,294,751	0.34
Armenien			
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	2,600,000	2,073,572	0.54
		2,073,572	0.54

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Benin			
Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	1,380,000	1,250,004	0.33
		1,250,004	0.33
Elfenbeinküste			
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	2,100,000	1,853,124	0.48
		1,853,124	0.48
Frankreich			
France (Republic of) 0% 26/02/2025	8,191,074	8,157,490	2.14
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,375,000	1,120,818	0.29
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	434,481	482,518	0.13
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,500,000	1,866,075	0.49
		11,626,901	3.05
Gabun			
Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	383,000	276,300	0.07
Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	294,000	274,668	0.07
		550,968	0.14
Ghana			
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	1,500,000	1,022,057	0.27
		1,022,057	0.27
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	1,428,000	1,118,267	0.29
Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	1,061,000	1,010,230	0.26
		2,128,497	0.55

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Italien			
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	1,200,000	1,260,792	0.33
		1,260,792	0.33
Jordan			
Jordan (Kingdom of) 5.75% 31/01/2027	1,300,000	1,212,396	0.32
		1,212,396	0.32
Mazedonien			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	2,160,000	1,955,945	0.51
		1,955,945	0.51
Panama			
Panama (Republic of) 6.4% 14/02/2035	1,100,000	965,535	0.25
		965,535	0.25
Salvador			
El Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	1,260,000	1,289,580	0.34
		1,289,580	0.34
Sambia			
Zambia (Republic of) 0.5% 31/12/2053	2,200,000	1,219,571	0.32
		1,219,571	0.32
Senegal			
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	620,000	570,233	0.15
		570,233	0.15
Serbien			
Serbia (Republic of) 1.65% 03/03/2033	2,475,000	1,988,638	0.52
		1,988,638	0.52

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Spanien			
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,647,000	1,120,125	0.29
		1,120,125	0.29
Sri Lanka			
Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	132,750	119,837	0.03
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/01/2030	103,590	82,711	0.02
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	190,520	139,822	0.04
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	203,190	149,050	0.04
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	95,220	69,857	0.02
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/06/2035	137,200	96,652	0.03
		657,929	0.18
Südafrika			
South Africa (Republic of) 6.25% 08/03/2041	2,450,000	2,045,673	0.53
		2,045,673	0.53
Ukraine			
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	1,000,000	572,912	0.15
		572,912	0.15
Usbekistan			
Uzbekistan (Republic of) 3.9% 19/10/2031	200,000	159,054	0.04
		159,054	0.04
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		37,825,128	9.89
AKTIEN			
Australien			
Fortescue Metals Group Ltd	160,246	1,748,622	0.46
		1,748,622	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Belgien			
Ageas	2,562	120,158	0.03
KBC Groep NV	4,698	350,189	0.09
		470,347	0.12
Brasilien			
BB Seguridade Participacoes	104,000	588,186	0.15
		588,186	0.15
China			
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	2,469,000	1,187,888	0.31
		1,187,888	0.31
Dänemark			
SVITZER GROUP AS	358	10,763	0.00
		10,763	0.00
Deutschland			
BASF SE	40,954	1,738,907	0.45
Bayerische Motoren Werke AG	27,076	2,138,462	0.56
Mercedes Benz Group AG	33,670	1,811,446	0.47
		5,688,815	1.48
Frankreich			
AXA SA	43,443	1,490,964	0.39
Engie SA	41,624	637,263	0.17
Sanofi-Aventis SA	1,004	94,115	0.02
TotalEnergies SE	22,994	1,227,190	0.32
		3,449,532	0.90
Hongkong			
Want Want China Holdings Ltd	1,341,000	760,216	0.20
		760,216	0.20
Japan			
Bridgestone Corp	10,000	328,132	0.09
Canon Inc	40,600	1,287,561	0.34
Daito Trust Const	5,200	561,573	0.15
Isuzu Motors Ltd	46,100	611,450	0.16
Mizuho Financial Group	6,200	147,553	0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Japan (Fortsetzung)			
Nomura Real Estate Master Fund	91	76,999	0.02
Oracle Corp Japan	12,500	1,164,056	0.30
Softbank Corp	1,648,800	2,015,165	0.53
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	74,000	1,901,165	0.50
Yamaha Motor Co Ltd	49,000	422,888	0.11
		8,516,542	2.24
Kanada			
The Bank of Nova Scotia	35,853	1,858,306	0.48
		1,858,306	0.48
Malaysia			
Malayan Banking Bhd	829,800	1,835,144	0.48
		1,835,144	0.48
Niederlande			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	4,097	129,015	0.03
Randstad NV	41,921	1,706,604	0.44
Stellantis NV	49,567	624,049	0.16
		2,459,668	0.63
Republik Korea			
Industrial Bank of Korea	160,655	1,510,213	0.39
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	1,964	461,879	0.12
SK Telecom Co Ltd	35,449	1,283,633	0.33
		3,255,725	0.84
Schweden			
Svenska Handelsbanken AB	62,920	628,018	0.16
Tele2 AB B Shs	156,621	1,495,507	0.39
Volvo Treasury AB	84,984	1,995,080	0.52
		4,118,605	1.07
Schweiz			
Swiss Reinsurance Ltd	15,849	2,215,836	0.58
Zurich Insurance Group AG	4,102	2,355,185	0.61
		4,571,021	1.19

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Spanien			
Endesa SA	89,802	1,865,188	0.49
Red Electrica Corporacion SA	5,341	88,126	0.02
		1,953,314	0.51
Südafrika			
Kumba Iron Ore Ltd	41,987	701,041	0.18
		701,041	0.18
Taiwan			
ASUSTeK Computer Inc	18,000	326,614	0.09
Mediatek Inc	5,000	208,405	0.05
		535,019	0.14
Vereinigte Staaten			
Abbvie Inc	19,477	3,342,406	0.87
American Financial Group Inc	13,060	1,726,997	0.45
AT&T Inc	25,572	562,312	0.15
Bristol-Myers Squibb Co	34,168	1,866,289	0.49
Bunge Global SA	5,123	384,707	0.10
ChevronTexaco Corp	26,530	3,710,868	0.98
Cisco Systems Inc	11,410	652,315	0.17
CME Group Inc	10,939	2,453,273	0.64
Conagra Brands Inc	51,936	1,391,815	0.36
Crown Castle International Corp	10,673	935,472	0.24
Devon Energy Corp	22,432	709,029	0.18
Edison International	7,529	580,507	0.15
Eog Resources Inc	1,971	233,322	0.06
Esc War Ind REIT	494	0	0.00
Escrow New York REIT	120	809	0.00
Eversource Energy Corp	2,050	113,695	0.03
Fastenal Co	10,331	717,433	0.19
Gaming And Leisure Properties	6,899	320,865	0.08
General Mills Inc	34,188	2,105,426	0.55
Gilead Sciences Inc	19,839	1,769,704	0.46
Hasbro Inc	3,915	211,384	0.06
Hewlett Packard Enterprise Co	16,717	344,672	0.09
International Business Machines Corp	15,402	3,269,745	0.85

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Interpublic Group of Companies Inc	19,500	527,658	0.14
Johnson & Johnson Inc	26,236	3,664,171	0.97
Kimberly Clark Corp	11,549	1,461,498	0.38
Kinder Morgan Inc	37,759	999,128	0.26
LyondellBasell Industries NV	24,703	1,771,793	0.46
Net Lease Office Properties	2,343	70,618	0.02
Oneok Inc	17,864	1,732,057	0.45
Paccar Inc	14,580	1,464,618	0.38
Paychex Inc	13,151	1,780,814	0.46
Pepsico Inc	1,804	264,912	0.07
Pfizer Inc	108,807	2,787,687	0.73
Procter & Gamble Co	2,059	333,357	0.09
Prudential Financial Inc	14,977	1,714,364	0.45
Public Service Enterprise GP	1,300	106,071	0.03
Regions Financial Corp	74,262	1,686,762	0.44
Sempra	1,000	84,713	0.02
T Rowe Price Group Inc	15,746	1,719,667	0.45
Texas Instruments Inc	1,626	294,439	0.08
The Coca Cola Co	65,285	3,925,295	1.03
The Kraft Heinz Co	64,586	1,915,438	0.50
United Parcel Service Inc	12,017	1,463,393	0.38
Verizon Communications Inc	66,382	2,563,608	0.67
Vici Properties Inc	60,477	1,705,971	0.44
WP Carey Inc	30,706	1,615,512	0.42
		63,056,589	16.47
Vereinigtes Königreich			
Amcor Plc	202,409	1,839,371	0.48
Aviva Plc	157,555	893,332	0.23
BP Plc	175,987	836,500	0.22
Great Portland Estates Plc	42	146	0.00
HSBC Holdings Plc	14,000	132,971	0.03
Land Securities Group Plc	136	961	0.00
Mondi Plc	39,718	572,607	0.15
National Grid Plc	18,023	207,083	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Rio Tinto Plc	31,137	1,778,638	0.46
Vodafone Group Plc	263,270	217,478	0.06
		6,479,087	1.68
AKTIEN INSGESAMT		113,244,430	29.53
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA Aedificandi	12,749	7,217,309	1.89
		7,217,309	1.89
Luxemburg			
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	683,063	10,169,461	2.66
Global Income Generating Asset	67,050	6,303,540	1.65
		16,473,001	4.31
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		23,690,310	6.20
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		377,334,846	98.36
Wertpapieranlagen insgesamt		377,334,846	98.36
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		4,865,569	1.27
Sonstige Nettovermögenswerte		1,419,477	0.37
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		383,619,892	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 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	1,343,259	EUR	1,280,706	15/01/2025	15,878
State Street	EUR	37,226	USD	38,680	15/01/2025	(110)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank	USD	980,000	EUR	937,448	06/01/2025	8,839
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	715,906	USD	754,815	06/01/2025	(12,943)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	48,416,235	USD	51,100,000	14/03/2025	(780,148)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	3,165,260	GBP	2,650,000	31/01/2025	(35,503)
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	USD	250,000	EUR	238,038	06/01/2025	3,361
Credit Agricole CIB	USD	500,000	EUR	479,663	06/01/2025	3,136
Credit Agricole CIB	USD	269,044	EUR	255,000	14/03/2025	4,021
Credit Agricole CIB	EUR	10,155,348	USD	10,700,000	21/03/2025	(142,418)
HSBC	USD	400,000	EUR	377,631	06/01/2025	8,609
HSBC	EUR	270,296	CAD	400,000	06/01/2025	1,709
HSBC	GBP	200,000	USD	255,040	06/01/2025	(2,204)
Société Générale	EUR	6,299,203	GBP	5,250,000	06/01/2025	(49,533)
Société Générale	EUR	3,552,133	GBP	2,950,000	28/03/2025	(33)
Société Générale	EUR	64,339,083	USD	67,000,000	06/02/2025	(275,633)
Société Générale	EUR	6,264,937	GBP	5,200,000	06/02/2025	(13,908)
State Street	USD	2,327	EUR	2,242	09/01/2025	5
UBS Europe SE	USD	2,621,000	EUR	2,489,519	06/01/2025	41,314
UBS Europe SE	EUR	67,404,593	USD	71,400,000	06/01/2025	(1,539,126)
UBS Europe SE	EUR	3,339,930	GBP	2,800,000	28/02/2025	(37,037)
UBS Europe SE	EUR	253,400	CAD	380,000	06/02/2025	(1,736)
						(2,803,460)

	% des Nettovermögens
Versicherungen	4.21
Erdöl und Erdgas	3.88
Elektrogeräte und -komponenten	3.53
Automobile	3.17
Nahrungsmittel und Getränke	3.00
Immobilien	2.42
Energie- und Wasserversorgung	2.27
Gesundheitswesen	1.69
Verkehr und Transport	1.66
Metalle und Bergbau	1.60
Technologie	1.41
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.34
Chemikalien	1.22
Internet, Software und IT-Dienste	0.92
Medien	0.91
Behälter und Verpackung	0.91
Zyklische Konsumgüter	0.82
Nichtzyklische Konsumgüter	0.80
Versorgungsbetriebe	0.42
Büro- und Geschäftsausstattung	0.39
Maschinen	0.38
Unterhaltung	0.34
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.33
Einzelhandel	0.32
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.30
Verschiedene Dienste	0.23
Vertrieb und Großhandel	0.19
Halbleitergeräte und -produkte	0.16
Papier- und Forstprodukte	0.15
Holdinggesellschaften	0.12
Bau- und Ingenieurswesen	0.11
Baustoffe und Baumaterialien	0.11
Spielzeug, Spiele und Hobbybedarf	0.10
Mortgage und Asset Backed Securities	0.09
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.06
Gesamt	98.36

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	3	335,300	27/03/2025	(8,853)
EURO STOXX 50 MAR25	EUR	(588)	(28,700,280)	21/03/2025	570,360
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	9	945,196	20/03/2025	(15,210)
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	90	10,607,400	06/03/2025	(143,100)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	260	34,694,400	06/03/2025	(426,640)
CAN 10YR BOND FUT MAR25	CAD	4	329,319	20/03/2025	2,820
S+P500 EMINI FUT MAR25	USD	28	8,025,157	21/03/2025	(259,855)
EURO FX CURR FUT MAR25	USD	(175)	(21,945,768)	17/03/2025	312,651
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	23	4,566,891	31/03/2025	(2,776)
US 5YR NOTE (CBT) MAR25	USD	224	22,995,895	31/03/2025	22,875
Gesamt					52,272

Optionen

	Währung	Anzahl	Marktwert	Prozent
Euro Stoxx 50 Index Put 4750 02/21/2025	EUR	4,250	272,000	0.07
Euro Stoxx 50 Index Call 5300 12/19/2025	EUR	5,680	613,440	0.16
Euro Stoxx 50 Index Call 5500 12/19/2025	EUR	8,580	539,682	0.14
Euro Stoxx 50 Index Call 5400 12/19/2025	EUR	7,080	587,640	0.15
Euro Stoxx 50 Index Call 5200 12/19/2025	EUR	3,730	516,978	0.13
Total			2,529,740	0.66

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	13.72
Finanzdienstleistungen	11.66
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	9.75
Industrie	7.52
Offene Investmentfonds	6.20
Kommunikation	5.34
Pharmazeutika und Biotechnologie	4.61

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

ANLEIHEN

Vereinigtes Königreich

Network Rail Infrastructure Fin 1.125% 22/11/2047	6,867,383	7,037,459	0.72
		7,037,459	0.72

ANLEIHEN INSGESAMT

7,037,459 0.72

SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN

Australien

Australia (Government of) 1.238322% 21/02/2050	1,690,000	921,467	0.09
Australian Index Linked (Commonwealth) 2.723117% 21/08/2035	5,200,000	4,193,757	0.43
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.672232% 20/09/2030	4,500,000	4,075,781	0.42
		9,191,005	0.94

Deutschland

Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	190,792	188,799	0.02
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	4,175,880	4,043,379	0.42
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	5,760,161	5,153,904	0.53
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	8,952,817	8,985,315	0.92
		18,371,397	1.89

Frankreich

France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	5,701,056	5,552,600	0.57
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	9,596,604	9,305,731	0.96
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	3,424,530	3,183,717	0.33
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	3,110,783	2,722,681	0.28
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	1,325,192	1,255,394	0.13
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	10,314,626	8,736,076	0.90

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)

Frankreich (Fortsetzung)

France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	4,144,314	3,119,757	0.32
France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	60,449	42,873	0.00
France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	1,099,980	986,715	0.10
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	14,230,320	13,470,136	1.39
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	7,593,840	7,543,948	0.78
France (Republic of) 0.75% 25/05/2053	6,600,000	3,266,274	0.34
France (Republic of) 0.95% 25/07/2043	1,338,649	1,237,742	0.13
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	10,881,459	11,266,989	1.16
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	4,389,452	4,874,750	0.50
		76,565,383	7.89

Italien

Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	7,214,314	6,355,955	0.65
Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	2,586,197	1,667,399	0.17
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	6,328,592	6,038,362	0.62
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	3,611,640	3,588,887	0.37
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	6,027,694	5,972,842	0.61
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	7,348,424	7,425,215	0.76
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	3,664,605	3,702,937	0.38
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	7,024,962	6,963,493	0.72
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	6,533,104	6,979,838	0.72

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)				Schweden			
Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	2,262,116	2,358,415	0.24	Sweden (Kingdom of) 5.767206% 01/12/2028	45,490,000	7,129,825	0.73
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	7,347,372	7,891,445	0.81			7,129,825	0.73
		58,944,788	6.05	Spanien			
Japan				Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	23,192,640	23,204,235	2.39
Japan (Government of) 0.005% 10/03/2031	303,926,400	1,972,058	0.20	Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	8,507,653	8,212,863	0.85
Japan (Government of) 0.005% 10/03/2034	755,340,200	4,820,342	0.50	Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	14,985,799	15,111,680	1.56
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	110,907,000	694,068	0.07	Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	1,857,375	1,997,663	0.21
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	335,914,600	2,141,864	0.22	Spain I/L Bond 1.188893% 30/11/2036	8,142,969	7,974,328	0.82
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	1,877,649,788	11,992,720	1.23			56,500,769	5.83
		21,621,052	2.22	Vereinigte Staaten			
Kanada				TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2032	18,916,820	15,842,386	1.63
Canada (Government of) 0.25% 01/12/2054	1,123,532	536,139	0.06	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/02/2052	7,137,963	3,744,728	0.39
Canada (Government of) 0.5% 01/12/2050	2,773,325	1,459,516	0.15	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	17,939,010	16,608,203	1.71
Canada (Government of) 1.25% 01/12/2047	3,674,076	2,332,600	0.24	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	17,732,577	15,080,233	1.55
Canada (Government of) 1.5% 01/12/2044	3,918,488	2,610,359	0.27	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	2,310,300	2,169,478	0.22
Canada (Government of) 2% 01/12/2041	3,636,475	2,612,537	0.27	TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	17,611,882	15,650,628	1.61
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	3,141,560	2,479,591	0.26	TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028	21,783,645	20,501,156	2.11
Canada (Government of) 4% 01/12/2031	3,363,627	2,668,734	0.27	TSY INFL IX N/B 1.375% 15/07/2033	14,862,419	13,432,298	1.38
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	921,015	655,534	0.07	TSY INFL IX N/B 1.5% 15/02/2053	6,893,896	5,337,333	0.55
		15,355,010	1.59	TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	14,545,965	13,815,689	1.42
Neuseeland				TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2034	17,453,406	16,336,740	1.68
New Zealand (Government of) Index Linked 3.242254% 20/09/2040	4,400,000	2,919,590	0.30	TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	11,851,325	11,625,149	1.20
		2,919,590	0.30	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	15,458,436	13,563,265	1.40

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	16,406,072	14,066,869	1.45
United States Treasury Notes 0.125% 15/02/2051	6,896,794	3,669,918	0.38
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	17,613,920	15,337,056	1.58
United States Treasury Notes 0.25% 15/02/2050	5,315,016	2,996,748	0.31
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	14,447,295	12,925,850	1.33
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	9,016,437	8,444,269	0.87
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	14,393,010	13,416,350	1.38
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	20,730,816	19,142,930	1.97
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	2,656,880	2,530,739	0.26
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	10,329,925	7,314,373	0.75
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	16,839,200	14,540,253	1.50
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	9,826,564	7,277,190	0.75
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	14,044,640	13,030,394	1.34
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	18,376,470	16,948,111	1.74
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	3,975,064	2,779,742	0.29
United States Treasury Notes 1% 15/02/2048	8,720,913	6,206,017	0.64
United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	6,385,523	4,498,230	0.46
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	10,279,820	8,267,598	0.85
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	10,655,700	10,230,710	1.05
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,263,686	1,211,725	0.12
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2034	17,408,183	16,122,059	1.66
United States Treasury Notes 2% 15/01/2026	2,862,666	2,764,992	0.28

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	6,899,269	6,433,670	0.66
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	11,041,047	10,322,814	1.06
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2054	5,753,485	5,147,659	0.53
United States Treasury Notes 2.125% 15/04/2029	12,144,069	11,745,240	1.21
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	18,000,145	17,552,563	1.81
United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	3,822,520	3,757,306	0.39
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2045	14,946,600	10,019,284	1.03
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	14,620,000	9,659,390	0.99
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	3,023,144	3,161,251	0.33
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	25,095,707	26,001,551	2.69
		471,230,137	48.51
Vereinigtes Königreich			
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	6,035,070	7,220,149	0.74
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	5,388,444	6,275,343	0.65
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2041	5,772,515	5,509,149	0.57
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2048	5,785,368	4,710,091	0.48
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2026	892,469	1,074,531	0.11
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	8,062,068	9,565,028	0.98
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2039	5,901,780	5,904,045	0.61
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2044	8,156,755	7,265,005	0.75
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2046	5,833,944	4,976,840	0.51
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2051	4,914,266	3,801,841	0.39

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2058	5,865,284	4,144,085	0.43	United Kingdom Government Bond 11.935326% 22/07/2030	1,440,000	5,896,125	0.61
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2068	6,250,713	3,937,254	0.41	United Kingdom Government Bond 4.503456% 26/01/2035	3,820,000	11,075,613	1.14
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2073	2,039,822	1,361,341	0.14			190,631,717	19.63
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2036	5,122,911	5,453,264	0.56	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		928,460,673	95.58
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2056	3,686,825	2,646,287	0.27	OFFENE INVESTMENTFONDS			
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2065	3,479,838	2,246,330	0.23	Frankreich			
United Kingdom Government Bond 0.25% 22/03/2052	6,756,970	5,365,286	0.55	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	88	4,180,382	0.43
United Kingdom Government Bond 0.375% 22/03/2062	6,859,208	5,152,956	0.53			4,180,382	0.43
United Kingdom Government Bond 0.5% 22/03/2050	6,854,543	6,035,354	0.62	Luxemburg			
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/03/2040	8,010,293	8,498,938	0.87	AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	300,000	32,777,999	3.38
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/03/2045	3,810,357	3,702,783	0.38			32,777,999	3.38
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/11/2042	7,142,883	7,309,335	0.75	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		36,958,381	3.81
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	7,889,049	9,298,307	0.96	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2033	5,372,979	6,371,705	0.66			972,456,513	100.11
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2047	954,384	932,761	0.10	Wertpapieranlagen insgesamt		972,456,513	100.11
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/11/2037	7,870,862	9,334,369	0.96	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		13,628,212	1.40
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2027	11,171,484	13,849,699	1.43	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(14,665,127)	(1.51)
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	8,635,440	10,745,778	1.11	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		971,419,598	100.00
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2054	3,972,546	4,123,255	0.42				
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2055	6,566,781	6,848,870	0.71				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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	38,220,000	USD	FIXED RATE 2.652%	US Consumer Price Index (CPI)	20/11/2027	(155,181)
Credit Agricole CIB	38,090,000	USD	FIXED RATE 2.518%	US Consumer Price Index (CPI)	15/03/2034	(120,127)
BNP Paribas SA	31,380,000	EUR	France Consumer Price Index (CPI) Ex Tobacco	FIXED RATE 1.9825%	15/09/2034	404,817
Credit Agricole CIB	33,540,000	USD	FIXED RATE 2.41%	US Consumer Price Index (CPI)	28/07/2025	203,932
JP Morgan SE	32,420,000	USD	FIXED RATE 2.547%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2026	(2,333)
Credit Agricole CIB	28,200,000	USD	FIXED RATE 2.525%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2026	141,546
Credit Agricole CIB	11,500,000	EUR	FIXED RATE 2.25%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/07/2031	(331,230)
Citigroup Global Markets Europe AG	12,380,000	USD	FIXED RATE 2.42%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2026	28,601
Goldman Sachs Bank Europe SE	9,320,000	GBP	FIXED RATE 3.453%	UK RPI All Items NSA Index	12/12/2034	74,342
BNP Paribas SA	10,700,000	EUR	FIXED RATE 1.72%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/05/2026	27,500
Citigroup Global Markets Europe AG	10,350,000	USD	FIXED RATE 2.56625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2045	(165,768)
Citigroup Global Markets Europe AG	9,950,000	USD	FIXED RATE 2.565%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2046	(175,817)
Barclays Bank Ireland Plc	7,000,000	EUR	FIXED RATE 2.16%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/07/2036	(174,178)
Credit Agricole CIB	3,000,000	EUR	FIXED RATE 2.44%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	25/07/2053	(231,266)
BNP Paribas SA	100,000	EUR	FIXED RATE 2.5047%	FIXED RATE 1%	15/10/2033	(5,906)
						(481,068)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	93,075,963	EUR	88,740,838	15/01/2025	1,100,829
State Street	EUR	2,457,405	USD	2,559,766	15/01/2025	(13,413)
State Street	EUR	31,427	SGD	44,408	15/01/2025	(9)
State Street	EUR	477,450	GBP	395,215	15/01/2025	(268)
State Street	EUR	705,170	CHF	657,011	15/01/2025	4,593
State Street	EUR	3,233	AUD	5,396	15/01/2025	8
State Street	SGD	1,952,167	EUR	1,384,630	15/01/2025	(2,652)
State Street	GBP	2,869,180	EUR	3,471,064	15/01/2025	(2,930)
State Street	CHF	125,090,422	EUR	134,694,274	15/01/2025	(1,308,902)
State Street	AUD	199,860	EUR	121,604	15/01/2025	(2,159)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank	USD	8,000,000	EUR	7,650,328	10/01/2025	73,192
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	8,840,000	EUR	8,525,207	07/02/2025	(318)
Ireland Plc						
Barclays Bank	GBP	2,450,000	EUR	2,955,812	10/01/2025	6,340
Ireland Plc						
Barclays Bank	GBP	9,470,000	EUR	11,434,947	07/02/2025	(812)
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	EUR	1,333,481	GBP	1,110,000	10/01/2025	(8,556)
BNP Paribas SA	EUR	540,818	CAD	800,000	10/01/2025	3,654
BNP Paribas SA	EUR	412,669	AUD	670,000	10/01/2025	12,170
HSBC	USD	1,100,000	EUR	1,045,970	10/01/2025	16,014
HSBC	EUR	495,854,835	USD	522,713,000	10/01/2025	(8,793,253)
HSBC	EUR	15,023,651	CAD	22,230,000	10/01/2025	97,207
HSBC	EUR	9,725,519	AUD	15,918,000	10/01/2025	210,388
HSBC	EUR	22,002,736	JPY	3,469,000,000	10/01/2025	681,425
Morgan Stanley and Co. International	EUR	822,245	USD	870,000	10/01/2025	(17,688)
Société Générale	USD	7,100,000	EUR	6,791,677	10/01/2025	62,948
Société Générale	EUR	217,538,448	GBP	180,270,000	10/01/2025	(415,515)
Société Générale	GBP	3,300,000	EUR	3,982,073	10/01/2025	7,764
State Street	USD	79,210	EUR	76,306	09/01/2025	169
State Street	GBP	618	EUR	745	09/01/2025	2
State Street	AUD	5,202	EUR	3,116	09/01/2025	(6)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	1,511,812	USD	1,600,000	10/01/2025	(32,893)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	6,920,477	SEK	79,623,000	10/01/2025	(39,153)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	3,093,022	NZD	5,560,000	10/01/2025	85,257
UBS Europe SE	USD	7,800,000	EUR	7,462,101	10/01/2025	68,331
						(8,208,236)

	% des Nettovermögens
Gesamt	100.11

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	355	39,677,128	27/03/2025	(848,233)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	78	8,191,694	20/03/2025	35,309
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	43	5,737,920	06/03/2025	(142,330)
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	399	79,225,627	31/03/2025	(27,092)
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	(284)	(30,528,970)	20/03/2025	647,091
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	49	5,242,265	06/03/2025	(6,125)
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	(55)	(6,598,900)	06/03/2025	166,430
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	40	4,936,000	06/03/2025	(31,500)
SHORT EURO-BTP FU MAR25	EUR	42	4,511,640	06/03/2025	(20,160)
AUST 10Y BOND FUT MAR25	AUD	173	11,675,918	17/03/2025	(67,958)
Redex Anteilsklassen					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	(107)	(11,959,022)	27/03/2025	326,229
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	(189)	(19,849,106)	20/03/2025	326,141
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	(48)	(6,405,120)	06/03/2025	168,959
Gesamt					526,762

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	93.95
Offene Investmentfonds	3.81
Finanzdienstleistungen	1.48
Kommunikation	0.66
Internet, Software und IT-Dienste	0.21

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

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			
Deutschland			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	4,135,937	4,004,704	13.14
		4,004,704	13.14
Frankreich			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	1,205	1,141	0.00
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	2,508,679	2,197,477	7.21
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	1,095	1,036	0.00
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	3,121	3,606	0.01
		2,203,260	7.22
Italien			
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	1,173	1,034	0.00
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	1,261	1,249	0.00
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	692,539	739,895	2.43
Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	1,998,619	2,083,701	6.84
		2,825,879	9.27
Vereinigte Staaten			
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	1,178	1,002	0.00
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	1,060	942	0.00
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2034	7,922,237	7,415,372	24.33
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	1,227	1,076	0.00
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	1,213	1,040	0.00
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	1,086	938	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2034	4,867,822	4,508,185	14.79
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	1,778	1,860	0.01
		11,930,415	39.13
Vereinigtes Königreich			
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	1,330	1,549	0.01
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2036	4,194,778	4,465,280	14.65
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	4,220,389	4,974,297	16.32
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2033	3,148	3,733	0.01
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	1,799	2,239	0.01
		9,447,098	31.00
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		30,411,356	99.76
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		30,411,356	99.76
Wertpapieranlagen insgesamt			
		30,411,356	99.76
Kontokorrentkredit		(396,017)	(1.30)
Sonstige Nettovermögenswerte		469,291	1.54
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		30,484,630	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 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	1,399,952	EUR	1,334,742	15/01/2025	16,563
State Street	EUR	43,050	GBP	35,727	15/01/2025	(135)
State Street	GBP	1,316,209	EUR	1,592,317	15/01/2025	(1,344)
State Street	CHF	3,171,526	EUR	3,414,957	15/01/2025	(33,122)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
BNP Paribas SA	USD	29,000	EUR	27,401	10/01/2025	597
BNP Paribas SA	EUR	45,594	GBP	38,000	10/01/2025	(350)
BofA Securities	EUR	37,606	USD	39,000	07/02/2025	(4)
Europe SA						
BofA Securities	EUR	28,973	GBP	24,000	07/02/2025	(4)
Europe SA						
BofA Securities	GBP	53,000	EUR	64,017	10/01/2025	62
Europe SA						
Credit Agricole CIB	USD	93,000	EUR	89,363	10/01/2025	422
Credit Agricole CIB	EUR	136,114	USD	143,000	10/01/2025	(1,944)
Credit Agricole CIB	EUR	42,084	GBP	35,000	10/01/2025	(232)
Credit Agricole CIB	GBP	93,000	EUR	112,202	10/01/2025	239
Goldman Sachs Bank	EUR	11,792,407	USD	12,432,000	10/01/2025	(209,944)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	EUR	9,643,101	GBP	7,990,700	10/01/2025	(17,989)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	GBP	55,000	EUR	66,257	10/01/2025	240
Europe SE						
Royal Bank of Canada	EUR	37,995	USD	40,000	10/01/2025	(623)
Royal Bank of Canada	EUR	54,912	GBP	45,300	10/01/2025	143
Royal Bank of Canada	GBP	65,000	EUR	78,376	10/01/2025	211
						(247,214)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	(64)	(7,153,060)	27/03/2025	195,183
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	(25)	(3,336,000)	06/03/2025	85,870
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	(96)	(10,319,652)	20/03/2025	237,868
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	(30)	(3,599,400)	06/03/2025	76,420
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(21)	(2,591,400)	06/03/2025	57,120
Gesamt					652,461

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	99.75
Kommunikation	0.01
Gesamt	99.76

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

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

Australien

Australia (Government of) 0.946705% 21/11/2027	5,600,000	4,245,013	0.41
		4,245,013	0.41

Deutschland

Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	18,265,202	18,715,970	1.82
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	6,173,040	6,189,359	0.60
		24,905,329	2.42

Frankreich

France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	9,622,880	9,903,211	0.96
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	14,965,272	15,093,010	1.47
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	7,045,608	7,074,594	0.69
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	17,300,000	16,357,769	1.59
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	29,148,549	31,252,719	3.04
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	11,174,504	12,850,512	1.25
		92,531,815	9.00

Italien

Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	283,388	279,991	0.03
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	11,376,666	11,706,321	1.14
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	16,751,380	17,527,322	1.70
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	12,669,063	13,256,038	1.29
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	9,649,112	9,904,228	0.96
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	10,707,920	11,553,639	1.12
		64,227,539	6.24

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)

Japan

Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	2,672,858,700	17,320,859	1.68
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	2,019,156,900	13,398,820	1.30
		30,719,679	2.98

Kanada

Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	7,261,282	5,351,699	0.52
		5,351,699	0.52

Schweden

Sweden (Kingdom of) 0.166894% 01/06/2026	6,000,000	709,362	0.07
Sweden (Kingdom of) 5.767206% 01/12/2028	33,000,000	5,355,832	0.52
		6,065,194	0.59

Spanien

Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	33,709,018	34,923,143	3.39
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	9,314,134	9,725,803	0.94
Spain I/L Bond 1.188893% 30/11/2036	7,030,567	7,129,381	0.69
		51,778,327	5.02

Vereinigte Staaten

TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	35,774,720	34,296,559	3.33
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	41,123,340	39,987,607	3.88
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028	62,193,885	60,610,184	5.89
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	42,634,725	41,931,808	4.07
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	42,664,770	43,336,233	4.21
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	38,007,508	35,212,111	3.42
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	69,217,488	67,126,359	6.52
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	39,098,817	37,739,531	3.67

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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	33,303,288	31,844,121	3.09
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	27,326,011	26,952,666	2.62
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	34,141,125	32,800,077	3.19
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	53,129,250	50,739,130	4.93
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	36,069,544	35,860,353	3.48
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	18,231,312	18,102,271	1.76
United States Treasury Notes 2% 15/01/2026	7,951,850	7,953,192	0.77
United States Treasury Notes 2.125% 15/04/2029	80,518,489	80,638,680	7.83
		645,130,882	62.66
Vereinigtes Königreich			
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	20,158,870	24,973,542	2.43
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2026	15,535,018	19,368,114	1.88
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	20,220,983	24,842,320	2.41
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2027	22,815,995	29,289,976	2.85
		98,473,952	9.57
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		1,023,429,429	99.41
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		1,023,429,429	99.41
Wertpapieranlagen insgesamt		1,023,429,429	99.41
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		13,832,016	1.34
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(7,798,569)	(0.75)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,029,462,876	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 2024 (in USD)

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	37,760,000	USD	FIXED RATE 2.652%	US Consumer Price Index (CPI)	20/11/2027	(158,756)
Credit Agricole CIB	34,160,000	USD	FIXED RATE 2.518%	US Consumer Price Index (CPI)	15/03/2034	(111,557)
BNP Paribas SA	28,500,000	EUR	France Consumer Price Index (CPI) Ex Tobacco	FIXED RATE 1.9825%	15/09/2034	380,716
JP Morgan SE	29,600,000	USD	FIXED RATE 2.547%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2026	(2,206)
Credit Agricole CIB	25,410,000	USD	FIXED RATE 2.79%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2026	(67,526)
JP Morgan SE	20,000,000	USD	FIXED RATE 2.505%	US Consumer Price Index (CPI)	29/09/2025	73,803
Credit Agricole CIB	16,000,000	EUR	FIXED RATE 2.209%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	01/03/2029	(242,669)
Barclays Bank Ireland Plc	13,150,000	USD	FIXED RATE 2.2075%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2026	116,116
Goldman Sachs Bank Europe SE	9,200,000	GBP	FIXED RATE 3.453%	UK RPI All Items NSA Index	12/12/2034	75,990
Citigroup Global Markets Europe AG	11,190,000	USD	FIXED RATE 2.42%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2026	26,770
BNP Paribas SA	10,700,000	USD	FIXED RATE 2.124%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2026	55,841
						146,523

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	USD	19,234,586	EUR	18,400,573	15/01/2025	171,597
State Street	USD	233,758	GBP	185,857	15/01/2025	1,014
State Street	USD	7,293,719	CHF	6,542,487	15/01/2025	67,094
State Street	EUR	781,868,528	USD	820,062,064	15/01/2025	(10,046,412)
State Street	GBP	27,071,007	USD	34,350,307	15/01/2025	(450,112)
State Street	CHF	89,715,097	USD	101,324,673	15/01/2025	(2,228,176)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank	USD	6,276,139	SEK	68,510,000	10/01/2025	73,503
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	311,889	CAD	448,000	07/02/2025	(18)
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	276,748	AUD	447,000	07/02/2025	(25)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	682,000	USD	707,183	07/02/2025	26
Ireland Plc						
Barclays Bank	GBP	1,180,000	USD	1,477,461	07/02/2025	(59)
Ireland Plc						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	87,962	NZD	150,000	10/01/2025	3,923
Credit Agricole CIB	USD	634,302	GBP	500,000	10/01/2025	8,141
HSBC	USD	105,105,983	GBP	82,590,000	10/01/2025	1,676,716
HSBC	USD	5,312,986	CAD	7,459,000	10/01/2025	125,132
HSBC	EUR	6,000,000	USD	6,346,262	10/01/2025	(131,480)
Royal Bank of Canada	USD	3,173,891	EUR	3,000,000	10/01/2025	66,499
Société Générale	USD	4,846,214	AUD	7,525,000	10/01/2025	187,057
Société Générale	USD	32,288,848	JPY	4,830,000,000	10/01/2025	1,544,859
Société Générale	GBP	1,850,000	USD	2,343,061	10/01/2025	(26,266)
State Street	USD	3,009	EUR	2,900	09/01/2025	7
State Street	EUR	719,838	USD	747,227	09/01/2025	(1,653)
State Street	GBP	43,801	USD	54,797	09/01/2025	56
State Street	CHF	1,138,271	USD	1,255,469	09/01/2025	979
UBS Europe SE	USD	245,372,616	EUR	232,661,000	10/01/2025	4,383,039
UBS Europe SE	USD	754,968	GBP	594,000	10/01/2025	11,089
						(4,563,470)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	377	43,631,822	27/03/2025	(900,864)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	80	8,700,000	20/03/2025	37,500
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	527	108,356,141	31/03/2025	(37,053)
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	(294)	(32,725,875)	20/03/2025	700,688
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	(110)	(13,666,323)	06/03/2025	345,298
AUST 10Y BOND FUT MAR25	AUD	188	13,138,715	17/03/2025	(76,468)
Gesamt					69,101

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	97.71
Finanzdienstleistungen	1.70
Gesamt	99.41

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

ANLEIHEN Australien

Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	372,000	384,071	0.06
National Australia Bank 3.125% 28/02/2030	504,000	507,901	0.08
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	103,000	107,443	0.02
		999,415	0.16

Belgien

Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	500,000	499,390	0.08
Crelan SA FRN 28/02/2030	200,000	220,108	0.03
		719,498	0.11

Dänemark

Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	564,000	562,308	0.09
Nykredit Realkredit AS 3.875% 09/07/2029	100,000	102,311	0.02
Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	100,000	99,828	0.02
Orsted A/S 4.125% 01/03/2035	200,000	207,602	0.03
		972,049	0.16

Deutschland

Commerzbank AG 1% 04/03/2026	200,000	196,076	0.03
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	400,000	397,444	0.06
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	200,000	198,542	0.03
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	200,000	213,240	0.03
Commerzbank Ag FRN 20/02/2037	300,000	298,971	0.05
Deutsche Bank AG FRN 12/07/2028	100,000	101,964	0.02
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	100,000	102,145	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Deutschland (Fortsetzung)

E.ON SE 3.875% 12/01/2035	300,000	308,259	0.05
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	100,652	0.02
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	100,000	100,266	0.02
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	391,000	395,856	0.06
LB Baden Wuerttemberg FRN Perp.	600,000	590,652	0.09
Schaeffler AG 4.5% 28/03/2030	200,000	201,256	0.03
Vonovia Finance BV 1.75% 25/01/2027	400,000	392,788	0.06
		3,598,111	0.57

Frankreich

APRR SA 3.125% 06/01/2034	300,000	293,070	0.05
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	200,000	195,126	0.03
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	100,000	101,825	0.02
BNP Paribas SA FRN 20/11/2030	200,000	198,014	0.03
BPCE SA FRN 02/03/2030	200,000	209,508	0.03
Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	204,336	0.03
Electricité de France SA FRN Perp.	1,000,000	978,610	0.15
La Banque Postale FRN 01/04/2031	700,000	695,324	0.11
Orange SA FRN 29/10/2049	340,000	349,605	0.05
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	300,000	306,609	0.05
RTE Réseau De Transport 3.5% 07/12/2031	200,000	204,130	0.03
RTE Réseau De Transport 3.75% 04/07/2035	200,000	203,994	0.03
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	300,000	299,316	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	197,768	0.03
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	300,000	301,734	0.05
		4,738,969	0.74
Griechenland			
Public Power Corp 4.625% 31/10/2031	477,000	487,927	0.08
		487,927	0.08
Irland			
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	105,000	104,882	0.02
		104,882	0.02
Italien			
A2A SpA FRN Perp.	273,000	282,304	0.04
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	464,000	473,118	0.07
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 27/11/2030	368,000	368,957	0.06
Ferrovie Dello Stato 4.125% 23/05/2029	200,000	208,340	0.03
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	223,000	225,939	0.04
Iren SpA 3.625% 23/09/2033	103,000	103,617	0.02
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	200,000	205,620	0.03
Mundys SpA 4.5% 24/01/2030	187,000	193,288	0.03
Snam SpA 3.375% 26/11/2031	392,000	392,572	0.06
Snam SpA FRN Perp.	300,000	306,813	0.05
		2,760,568	0.43
Japan			
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	312,000	314,817	0.05
		314,817	0.05

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Kanada			
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	578,000	590,021	0.09
		590,021	0.09
Liechtenstein			
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	520,000	536,084	0.08
		536,084	0.08
Luxemburg			
Aroundtown SA FRN Perp.	500,000	490,705	0.08
Grand City Properties Finance FRN Perp.	600,000	595,770	0.09
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	200,000	206,158	0.03
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	400,000	401,700	0.06
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	231,000	243,548	0.04
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	318,000	317,300	0.05
Repsol Europe Finance 3.625% 05/09/2034	200,000	199,882	0.03
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	100,000	101,620	0.02
		2,556,683	0.40
Niederlande			
Abertis Finance BV FRN Perp.	400,000	410,168	0.06
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	251,000	251,120	0.04
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	720,000	724,939	0.11
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	300,000	302,241	0.05
Roche Finance Europe BV 3.564% 03/05/2044	200,000	201,942	0.03
		1,890,410	0.29

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Österreich			
Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	200,000	196,786	0.03
Erste Group Bank AG FRN 15/01/2035	400,000	401,320	0.06
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	200,000	205,572	0.03
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	700,000	713,762	0.11
		1,517,440	0.23
Portugal			
Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	200,000	201,988	0.03
Tap SA 5.125% 15/11/2029	500,000	513,169	0.08
		715,157	0.11
Schweden			
Heimstaden Bostad Ab 3.875% 05/11/2029	203,000	201,573	0.03
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	464,000	467,615	0.07
Skandinaviska Enskilda 3.25% 24/11/2025	200,000	201,002	0.03
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	189,000	198,837	0.03
		1,069,027	0.16
Spanien			
Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	200,000	214,888	0.03
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	400,000	401,180	0.06
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	1,000,000	1,006,025	0.16
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	300,000	300,786	0.05
Bankinter Sa FRN 10/09/2032	200,000	201,800	0.03
Caixabank SA FRN 19/07/2029	200,000	212,810	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)			
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	300,000	298,932	0.05
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	200,000	200,846	0.03
		2,837,267	0.44
Vereinigte Staaten			
Booking Holdings Inc 3.25% 21/11/2032	295,000	295,717	0.05
Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	211,000	213,073	0.03
Coty Inc 4.5% 15/05/2027	230,000	235,431	0.04
Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	200,000	209,091	0.03
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	100,000	102,168	0.02
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	420,000	422,521	0.07
New York Life Global Funding 3.625% 07/06/2034	273,000	282,428	0.04
Prologis LP 3% 02/06/2026	500,000	501,282	0.08
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	500,000	503,559	0.08
Visa Inc 1.5% 15/06/2026	600,000	592,024	0.09
		3,357,294	0.53
Vereinigtes Königreich			
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	212,000	212,746	0.03
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	477,000	478,078	0.07
Credit Agricole London 1.25% 14/04/2026	200,000	196,314	0.03
Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	278,967	0.04
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	271,000	269,596	0.04
Ineos Quattro Finance 2 6.75% 15/04/2030	289,000	300,463	0.05
Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	200,000	202,616	0.03
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	176,000	175,639	0.03
		2,114,419	0.32
ANLEIHEN INSGESAMT		31,880,038	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich				Frankreich (Fortsetzung)			
France (Republic of) 0% 02/01/2025	4,664,000	4,663,300	0.73	AXA SA	11,474	393,788	0.06
France (Republic of) 0% 12/03/2025	1,033,987	1,028,714	0.16	BNP Paribas SA	16,742	991,461	0.15
France (Republic of) 0% 15/01/2025	3,160,893	3,157,732	0.49	Bureau Veritas SA	3,587	105,243	0.02
France (Republic of) 0% 19/03/2025	4,837,161	4,809,734	0.75	Cap Gemini SA	1,392	220,145	0.03
France (Republic of) 0% 26/02/2025	3,866,546	3,850,693	0.60	Compagnie de St Gobain SA	17,175	1,471,898	0.23
		17,510,173	2.73	Crédit Agricole SA	6,523	86,691	0.01
				Danone SA	14,050	914,936	0.14
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT				Dassault Systemes	4,381	146,764	0.02
		17,510,173	2.73	Edenred SE	1,792	56,896	0.01
AKTIEN				Elis SA	8,242	155,774	0.02
Belgien				Essilor International SA	3,285	773,946	0.12
KBC Groep NV	13,652	1,017,620	0.16	Hermes International SCA	21	48,762	0.01
UCB SA	870	167,214	0.03	Legrand SA	2,299	216,198	0.03
		1,184,834	0.19	L'Oréal SA	1,849	632,081	0.10
Dänemark				LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,825	1,159,788	0.18
Novo Nordisk AS	24,599	2,059,027	0.32	Michelin SCA	14,955	475,569	0.07
Novozymes AS	5,648	308,785	0.05	Pernod Ricard SA	870	94,830	0.01
		2,367,812	0.37	Publicis Groupe SA	9,151	942,553	0.15
Deutschland				Safran SA	3,723	789,648	0.12
Allianz AG	2,311	683,825	0.11	Sanofi-Aventis SA	5,794	543,130	0.08
Deutsche Post AG	5,913	200,924	0.03	Schneider Electric SA	8,946	2,155,091	0.34
Infineon Technologies AG	9,290	291,706	0.05	Société Générale SA	6,731	182,814	0.03
Münchener Rückversicherungs AG	611	297,618	0.05	Sodexo SA	702	55,844	0.01
SAP AG	8,720	2,060,536	0.32	Thales SA	3,439	476,817	0.07
Siemens Energy AG Ordinary Shares	5,312	267,619	0.04	TotalEnergies SE	43,716	2,333,123	0.36
Vonovia SE	29,502	864,999	0.13	Veolia Environnement SA	5,691	154,283	0.02
		4,667,227	0.73	Vinci SA	3,229	322,060	0.05
Frankreich						20,339,068	3.12
Air Liquide SA	5,035	790,092	0.12	Hongkong			
Air Liquide SA	22,682	3,559,259	0.55	Prudential Plc	85,986	662,461	0.10
Arkema SA	1,218	89,584	0.01			662,461	0.10
				Irland			
				Accenture Plc	7,684	2,610,482	0.41
				Medtronic Plc	3,241	250,016	0.04
						2,860,498	0.45

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Israel			
Check Point Software Tech Ltd	16,162	2,913,998	0.45
Cyberark Software Ltd	10,139	3,262,006	0.51
		6,176,004	0.96
Italien			
Enel SpA	54,167	372,994	0.06
Ferrari SpA	144	59,386	0.01
Finecobank SpA	2,554	42,882	0.01
Intesa Sanpaolo SpA	173,438	669,991	0.10
Prada SpA	62,500	467,368	0.07
Prysmian SpA	36,304	2,238,505	0.35
Technoprobe SpA	14,675	84,308	0.01
Terna SpA	53,856	410,383	0.06
		4,345,817	0.67
Japan			
Advantest Corp	9,700	533,250	0.08
Ajinomoto Co Inc	5,500	216,488	0.03
Ariake Japan Co Ltd	15,000	511,766	0.08
Asics Corp	16,600	313,095	0.05
Fast Retailing Co Ltd	1,600	521,856	0.08
Fujifilm Holdings Corp	10,500	210,040	0.03
Hikari Tsushin Inc	17,700	3,714,446	0.58
Hoya Corp	39,100	4,691,712	0.73
Ibiden Co Ltd	3,400	97,808	0.02
KDDI Corp	12,500	384,936	0.06
Keyence Corp	13,000	5,108,979	0.79
Lasertec Corp	800	72,510	0.01
Mitsubishi Electric Corp	15,600	254,686	0.04
Mitsubishi Heavy Industries	188,000	2,534,570	0.39
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	125,200	1,413,224	0.22
Mizuho Financial Group	58,400	1,378,436	0.21
Nintendo Co Ltd	22,900	1,289,528	0.20
Olympus Corp	12,300	177,555	0.03
Resona Holdings Inc	17,400	121,275	0.02
Seven & I Holdings Co Ltd	19,500	295,580	0.05
Sony Corp	57,600	1,173,713	0.18

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Japan (Fortsetzung)			
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	61,500	1,427,090	0.22
Tokyo Electron Ltd	3,600	523,212	0.08
Toyota Industries Corp	2,200	171,071	0.03
Toyota Motor Corp	33,300	628,639	0.10
		27,765,465	4.31
Kanada			
Agnico Eagle Mines Ltd	3,905	294,940	0.05
Brookfield Renewable Corp	18,656	498,334	0.08
Shopify Inc	6,563	674,211	0.10
Waste Connections Inc	2,450	405,959	0.06
		1,873,444	0.29
Niederlande			
ASM International NV	428	239,166	0.04
ASML Holding NV	3,383	2,296,042	0.36
BE Semiconductor Industries	514	68,002	0.01
Heineken NV	2,381	163,575	0.03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	13,134	413,590	0.06
Stellantis NV	8,071	102,050	0.02
		3,282,425	0.52
Österreich			
OMV AG	1,582	59,072	0.01
		59,072	0.01
Schweden			
Atlas Copco AB	23,404	345,389	0.05
Mycronic AB	16,600	579,473	0.09
Saab AB	66,240	1,352,995	0.21
Volvo Treasury AB	195,508	4,589,735	0.71
		6,867,592	1.06
Schweiz			
Compagnie Financière Richemont SA	4,094	601,608	0.09
DSM Firmenich AG	1,366	133,486	0.02
Julius Baer Group Ltd	8,846	552,956	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Schweiz (Fortsetzung)			
Lonza Group AG Reg	1,262	720,550	0.11
Nestle SA	3,698	295,076	0.05
Novartis AG	11,702	1,106,078	0.17
Roche Holding AG	2,789	759,349	0.12
Sandoz Group AG	3,311	131,146	0.02
SGS SA	6,950	673,062	0.10
UBS Group AG	31,891	942,367	0.15
		5,915,678	0.92
Spanien			
Amadeus IT Holding SA	11,750	801,350	0.12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	126,913	1,199,582	0.19
Iberdrola SA	34,083	453,304	0.07
Inditex SA	11,952	593,297	0.09
		3,047,533	0.47
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	39,023	7,442,445	1.16
		7,442,445	1.16
Uruguay			
Mercadolibre Inc	372	610,878	0.10
		610,878	0.10
Vereinigte Staaten			
Abbvie Inc	9,461	1,623,582	0.25
Advanced Micro Devices Inc	12,491	1,457,062	0.23
Agilent Technologies Inc	2,213	287,102	0.04
Akamai Technologies Inc	1,410	130,243	0.02
Alphabet Inc A shares	96,750	17,686,890	2.75
Alphabet Inc C shares	25,528	4,694,884	0.73
Amazon.com Inc	95,902	20,318,628	3.17
American Express Co	6,562	1,880,769	0.29
American Tower Corp REIT	8,419	1,491,191	0.23
Amgen Inc	2,009	505,674	0.08
Apollo Global Management Inc	3,243	517,251	0.08
Apple Computer Inc	128,682	31,119,791	4.85

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Applied Materials Inc	5,929	931,176	0.14
Autodesk Inc	1,638	467,546	0.07
Axon Enterprise Inc	1,297	744,407	0.12
Azek Co Inc	4,407	202,028	0.03
Bank of America Corp	84,650	3,592,822	0.56
Bank of New York Mellon Corp	20,302	1,506,328	0.23
Becton Dickinson & Co	7,453	1,632,894	0.25
Bentley Systems Inc Class B	5,706	257,335	0.04
Berkshire Hathaway Inc	10,034	4,392,285	0.68
Booking Holdings Inc	823	3,948,826	0.61
Broadcom Inc	37,563	8,410,049	1.31
Cadence Design Sys Inc	2,098	608,754	0.09
Carrier Global Corp	39,330	2,592,627	0.40
Caterpillar Inc	8,178	2,864,946	0.45
Charles Schwab Corp	25,936	1,853,716	0.29
Chart Industries Inc	4,755	876,334	0.14
Chipotle Mexican Grill Inc	9,393	546,980	0.09
Ciena Corp	10,757	881,025	0.14
Citigroup Inc	94,245	6,406,475	1.00
CME Group Inc	14,494	3,250,547	0.51
Coinbase Global Inc	1,566	375,507	0.06
Colgate-Palmolive Co	12,052	1,058,085	0.16
Comcast Corp	70,073	2,539,681	0.39
Corteva Inc	8,990	494,515	0.08
Costco Wholesale Corp	6,267	5,545,402	0.86
Danaher Corp	4,749	1,052,760	0.16
Datadog Inc	5,270	727,214	0.11
Deere Co	1,609	658,361	0.10
Doximity Inc Class A	2,655	136,891	0.02
Eaton Corp Plc	3,097	992,565	0.15
Ecolab Inc	2,226	503,714	0.08
Edwards Lifesciences Corp	3,159	225,843	0.04
Eli Lilly & Co	6,129	4,569,375	0.71
Eog Resources Inc	39,440	4,668,812	0.73
Equinix Inc	10,081	9,179,405	1.43
Exact Sciences Corp	3,508	190,357	0.03
Facebook Inc	20,375	11,520,778	1.79

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Fidelity National Information Services Inc	11,300	881,411	0.14
Flywire Corp	16,585	330,259	0.05
Fortinet Inc	5,352	488,322	0.08
Freshpet Inc	1,330	190,233	0.03
GE VERNOVA Inc	7,918	2,515,179	0.39
General Electric Co	20,149	3,245,438	0.50
Gilead Sciences Inc	7,481	667,330	0.10
Global Payments Inc	11,101	1,201,331	0.19
Goldman Sachs Group Inc	7,496	4,145,205	0.64
GXO Logistics Inc	16,540	694,824	0.11
Hologic Inc	2,131	148,357	0.02
Honeywell International Inc	8,390	1,830,243	0.28
Hubbell Inc	396	160,194	0.02
Ilex Corp	3,632	734,081	0.11
Insulet Corp	4,252	1,072,013	0.17
International Business Machines Corp	5,392	1,144,687	0.18
Intuit Inc	2,238	1,358,361	0.21
Intuitive Surgical Inc	10,410	5,247,323	0.82
Johnson & Johnson Inc	8,174	1,141,597	0.18
JP Morgan Chase & Co	21,387	4,950,920	0.77
Keysight Technologies Inc	4,221	654,775	0.10
KKR & Co Inc	22,250	3,178,172	0.49
KLA Corp	3,388	2,061,658	0.32
Las Vegas Sands Corp	16,448	815,808	0.13
Limoneira Co	43,560	1,028,950	0.16
Linde Plc	7,533	3,045,718	0.47
MarketAxess Holdings Inc	428	93,428	0.01
Martin Marietta Materials Inc	806	402,027	0.06
Marvell Technology Inc	6,951	741,418	0.12
Mastercard Inc	6,138	3,121,281	0.49
Merck & Co Inc	11,475	1,102,398	0.17
Mettler Toledo International Inc	175	206,802	0.03
Microsoft Corp	68,738	27,979,783	4.36
Monolithic Power Systems Inc	812	463,989	0.07
Moody's Corp	5,746	2,626,735	0.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Morgan Stanley	33,445	4,060,555	0.63
MSCI Inc	2,304	1,335,029	0.21
Natera Inc	3,228	493,474	0.08
Netflix Inc	5,128	4,413,992	0.69
Neurocrine Biosciences Inc	4,359	574,605	0.09
Newmont Goldcorp Corp	6,456	232,054	0.04
Nextera Energy Inc	14,781	1,023,322	0.16
Nike Inc	7,044	514,746	0.08
Nvidia Corp	232,402	30,139,316	4.70
O'Reilly Automotive Inc	1,033	1,182,937	0.18
Oracle Corp	8,087	1,301,417	0.20
Otis Worldwide Corp	21,458	1,919,097	0.30
Palantir Technologies Inc	24,921	1,820,159	0.28
Palo Alto Networks Inc	13,975	2,455,713	0.38
Pepsico Inc	5,456	801,197	0.12
Planet Fitness Inc Cl A	37,244	3,556,074	0.55
Procter & Gamble Co	27,551	4,460,575	0.69
Progressive Corp	15,796	3,655,123	0.57
Qualcomm Inc	8,605	1,276,581	0.20
Quanta Services Inc	1,293	394,643	0.06
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1,157	795,911	0.12
Republic Services Inc	4,729	918,764	0.14
Robinhood Markets Inc	17,287	622,031	0.10
Roper Industries Inc	897	450,319	0.07
Royal Caribbean Cruises Ltd	6,109	1,360,971	0.21
S&P Global Inc	5,279	2,538,967	0.39
Salesforce.com Inc	17,858	5,765,780	0.90
Schlumberger Ltd	117,032	4,333,179	0.67
Servicenow Inc	1,667	1,706,634	0.27
Sherwin Williams Co	9,444	3,100,240	0.48
Snowflake Inc Class A	2,813	419,464	0.07
SS&C Technologies Holdings Inc	9,976	730,064	0.11
Stryker Corp	7,309	2,541,386	0.40
Tesla Inc	22,415	8,741,741	1.36
The Coca Cola Co	45,536	2,737,877	0.43

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)				OFFENE INVESTMENTFONDS			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Irland			
Thermo Fisher Scientific Inc	2,023	1,016,345	0.16	Amundi Physical Gold ETC	296,495	29,597,909	4.61
TJX Companies Inc	77,429	9,033,508	1.40	AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF Capitalisation USD	315,457	4,027,035	0.63
UBER Technologies Inc	22,103	1,287,545	0.20	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1,008	1,373,378	0.21
Union Pacific Corp	4,665	1,027,336	0.16	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	3,742	5,634,528	0.88
United Rentals Inc	3,136	2,133,388	0.33	Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	495,107	24,252,114	3.78
Unitedhealth Group Inc	5,890	2,877,369	0.45	Ishares Physical Silver Etc	243,049	6,467,028	1.01
Veeva Systems Inc	1,229	249,539	0.04			71,351,992	11.12
Verizon Communications Inc	31,950	1,233,878	0.19	Luxemburg			
Visa Inc	12,833	3,916,698	0.61	Global Income Generating Asset	79,440	7,468,357	1.16
Walmart Inc	74,692	6,517,066	1.01			7,468,357	1.16
Walt Disney Co	14,243	1,531,587	0.24	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
Waste Management Inc	3,324	647,755	0.10			78,820,349	12.28
Wells Fargo & Company	51,811	3,514,442	0.55	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Workday Inc Class A	1,596	397,698	0.06			637,652,308	99.17
		389,547,773	60.58	Wertpapieranlagen insgesamt			
Vereinigtes Königreich						637,652,308	99.17
Ashtead Group Plc	5,951	357,357	0.06	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		19,280,737	3.00
Astrazeneca Plc	16,821	2,129,651	0.33	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(13,942,888)	(2.17)
Beazley Plc	136,699	1,349,940	0.21	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
HSBC Holdings Plc	256,750	2,438,591	0.38			642,990,157	100.00
Informa Plc	84,952	820,327	0.13				
Intercontinental Hotels Group Plc	16,162	1,945,744	0.30				
Lloyds Banking Group Plc	1,355,975	898,394	0.14				
National Grid Plc	142,460	1,636,852	0.25				
Relx Plc	23,230	1,019,598	0.16				
Rio Tinto Plc	9,016	515,021	0.08				
Rolls Royce Holdings Plc	217,403	1,495,083	0.23				
Shell Plc	35,507	1,069,293	0.17				
Spirax Sarco Engineering Plc	7,187	595,865	0.09				
SSE Plc	39,686	769,900	0.12				
Tesco PLC	57,327	255,361	0.04				
Unilever Plc	17,368	953,156	0.15				
Willis Towers Watson Plc	7,192	2,175,589	0.34				
		20,425,722	3.18				
AKTIEN INSGESAMT		509,441,748	79.19				

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 2024 (in EUR)

Total Return Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
J.P. Morgan Securities Sydney	156,027,500	USD	FIXED RATE 0.0275%	JPM SPX Diagonal Put Spread Index	17/10/2025	(258,263)
Société Générale	1,133,300	USD	FIXED RATE 0%	SGI Short Term Equity Puts Index	31/10/2025	52,728
BofA Securities Europe SA	6,098,300	USD	FIXED RATE 0%	BofA U-Smile Index	17/10/2025	(30,741)
UBS Europe SE	4,455,100	USD	FIXED RATE 0%	UBS BBG COSI TR XAL	17/10/2025	(38,919)
BNP Paribas SA	4,073,100	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Notional Weighted Long Rates Volatilit	20/10/2025	198,056
BNP Paribas SA	5,287,200	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Commodity Custom Roll F2 Alpha ex-Agri	20/10/2025	(135,368)
BNP Paribas SA	3,521,900	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas THALIA Dynamic Neutral US ER Index	20/10/2025	(25,080)
Société Générale	2,078,900	USD	FIXED RATE 0%	SGI Short Term Equity Puts Index	31/10/2025	862
BNP Paribas SA	1,549,100	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Kinetis Money Markets Atlantic Excess	20/10/2025	(28,642)
J.P. Morgan Securities Sydney	965,000	USD	FIXED RATE 0.0275%	JPM JMAB275E Index	17/10/2025	40,091
						(225,276)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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	USD	28,090,840	CNH	203,784,436	13/02/2025	152,472
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	30,548,308	USD	33,212,282	15/01/2025	(1,509,881)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	166,295,511	USD	184,577,607	15/01/2025	(11,868,209)
UBS Europe SE	USD	10,000,000	EUR	9,481,765	15/01/2025	170,745
UBS Europe SE	USD	50,000,000	EUR	46,055,428	10/01/2025	2,216,577
UBS Europe SE	EUR	18,895,216	USD	20,000,000	10/01/2025	(413,586)
						(11,251,882)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO STOXX 50 MAR25	EUR	(1,656)	(80,829,360)	21/03/2025	1,755,360
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	70	7,351,521	20/03/2025	(170,057)
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	397	46,790,420	06/03/2025	(619,320)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	1,004	133,973,760	06/03/2025	(3,574,240)
NASDAQ 100 E-MINI MAR25	USD	44	18,038,937	21/03/2025	(638,280)
S+P500 EMINI FUT MAR25	USD	62	17,769,990	21/03/2025	(452,388)
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	332	65,922,076	31/03/2025	(17,624)
US 5YR NOTE (CBT) MAR25	USD	792	81,306,914	31/03/2025	(246,981)
XAF FINANCIAL MAR25	USD	58	8,418,541	21/03/2025	(203,182)
DJIA MINI E-CBOT MAR25	USD	98	20,287,561	21/03/2025	(696,229)
MSCI EMGMKT MAR25	USD	447	23,176,658	21/03/2025	(879,539)
Gesamt					(5,742,480)

Optionen

	Währung	Anzahl	Marktwert	Prozent
Euro Stoxx 50 Index Call 5300 12/19/2025	EUR	13,670	1,476,360	0.23
Euro Stoxx 50 Index Call 5500 12/19/2025	EUR	20,640	1,298,256	0.20
Euro Stoxx 50 Index Call 5400 12/19/2025	EUR	17,040	1,414,320	0.22
Euro Stoxx 50 Index Call 5200 12/19/2025	EUR	8,990	1,246,014	0.19
S&P 500 Index Put 5800 01/17/2025	USD	5,800	196,881	0.03
Total			5,631,831	0.88

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	16.87
Offene Investmentfonds	12.28
Technologie	10.26
Banken	7.39
Halbleitergeräte und -produkte	5.91
Finanzdienstleistungen	4.61
Kommunikation	3.31
Einzelhandel	3.20
Gesundheitswesen	2.90
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	2.87
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.78
Automobile	2.53
Immobilien	2.27
Nahrungsmittel und Getränke	2.16
Elektrogeräte und -komponenten	2.15
Erdöl und Erdgas	2.11
Chemikalien	1.80
Industrie	1.74
Zyklische Konsumgüter	1.70
Versicherungen	1.59
Maschinen	1.40

	% des Nettovermögens
Medien	1.10
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.06
Baustoffe und Baumaterialien	0.72
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.69
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.57
Versorgungsbetriebe	0.40
Luftfahrt und Verteidigung	0.40
Bau- und Ingenieurwesen	0.36
Vertrieb und Großhandel	0.33
Verkehr und Transport	0.30
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.28
Verschiedene Dienste	0.23
Energie- und Wasserversorgung	0.22
Holdinggesellschaften	0.18
Metalle und Bergbau	0.17
Unterkunft	0.13
Umweltkontrolle	0.10
Nichtzyklische Konsumgüter	0.07
Spareinlagen und Krediten	0.03
Gesamt	99.17

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

AKTIEN

Australien

Arena REIT	1,197,326	2,784,889	0.73
Goodman Group	747,365	15,926,353	4.18
Lifestyle Communities Ltd	193,000	987,818	0.26
Mirvac Group	3,143,992	3,524,752	0.93
Vicinity Centres Ltd	2,165,872	2,719,556	0.71
		25,943,368	6.81

Belgien

Xior Student Housing NV	140,550	4,167,308	1.09
		4,167,308	1.09

Deutschland

Deutsche Wohnen AG	303,058	6,985,487	1.83
LEG Immobilien AG	21,672	1,772,770	0.47
Tag Immobilien AG	273,399	3,926,010	1.03
Vonovia SE	94,037	2,757,165	0.72
		15,441,432	4.05

Frankreich

Argan SA	38,409	2,323,744	0.61
IMMOB DASSAULT SA	10,000	516,000	0.14
Mercialys SA	94,433	954,718	0.25
Unibail Rodamco Westfield SE	73,843	5,369,863	1.41
		9,164,325	2.41

Hongkong

Hysan Development Co	900,000	1,324,761	0.35
Link Real Estate Investment Trust	2,302,522	9,403,350	2.47
Sun Hung Kai Properties	404,487	3,753,858	0.99
Sunevision Holdings	1,781,000	945,443	0.25
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	617,000	1,523,379	0.40
		16,950,791	4.46

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Japan

GLP J Reit	1,300	985,749	0.26
Hulic Co Ltd	87,400	735,766	0.19
Mitsubishi Estate Co Ltd	353,900	4,785,307	1.26
Mitsui Fudosan Co Ltd	1,198,200	9,350,630	2.46
Nippon Accommodations Fund	207	746,649	0.20
Nippon Prologis REIT	2,286	3,131,080	0.82
United Urban Investment Corp REIT	910	787,321	0.21
		20,522,502	5.40

Kanada

Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	29,612	847,644	0.22
		847,644	0.22

Niederlande

CTP NV	76,856	1,143,617	0.30
		1,143,617	0.30

Schweden

Catella AB	36,863	1,523,944	0.40
		1,523,944	0.40

Singapur

Capitaland Investment Ltd	3,544,300	6,573,605	1.73
CapitaMall Trust	3,246,054	4,434,911	1.16
Keppel DC Reit	1,140,300	1,759,736	0.46
Mapletree Industrial Trust	2,422,660	3,790,152	1.00
		16,558,404	4.35

Spanien

Cellnex Telecom SA	215,013	6,560,047	1.72
Merlin Properties Socimi SA REIT	365,965	3,718,204	0.98
		10,278,251	2.70

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten			
Alexandria Real Estate	73,000	6,877,016	1.81
American Homes 4 Rent	217,968	7,876,738	2.07
Avalonbay Communities Inc	76,554	16,262,272	4.27
Boston Properties Ltd	65,751	4,721,626	1.24
Cubesmart REIT	61,747	2,555,151	0.67
Digital Realty Trust Inc	98,719	16,905,688	4.44
Douglas Emmett Inc	271,138	4,859,798	1.28
Empire State Realty Trust	241,477	2,406,608	0.63
Equinix Inc	22,565	20,546,897	5.39
Extra Space Storage Inc	72,214	10,432,848	2.74
Federal Realty Invs Trust	51,407	5,557,715	1.46
Healthpeak Properties	557,004	10,903,400	2.86
Hudson Pacific Properties	195,011	570,626	0.15
Kilroy Realty Corp	124,925	4,879,977	1.28
Kimco Realty Corp	376,609	8,521,437	2.24
Lineage Inc	28,596	1,617,448	0.42
Mack Cali Realty Corp	252,128	4,049,144	1.06
Omega Healthcare Investors	107,600	3,933,037	1.03
Prologis Trust Inc	287,102	29,306,305	7.70
Realty Income Corp	254,921	13,148,556	3.45
Regency Centers Corp	101,870	7,273,055	1.91
Rexford Industrial Realty	55,859	2,085,474	0.55
Simon Property Group Inc	109,529	18,215,344	4.78
STAG Industrial Inc	115,984	3,788,101	0.99
Sun Communities Inc	80,616	9,573,490	2.51
UDR Inc	207,321	8,691,264	2.28
Welltower Inc	160,898	19,582,785	5.14
		245,141,800	64.35
Vereinigtes Königreich			
British Land Company Plc	346,850	1,511,887	0.40
Derwent Valley Holding Plc	56,739	1,344,340	0.35
Safestore Holdings Ltd	484,912	3,776,954	0.99
Segro Plc	382,829	3,246,681	0.85
		9,879,862	2.59
AKTIEN INSGESAMT		377,563,248	99.13

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Frankreich			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	33	1,593,946	0.42
		1,593,946	0.42
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		1,593,946	0.42
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		379,157,194	99.55
Wertpapieranlagen insgesamt		379,157,194	99.55
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,799,675	0.47
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(77,183)	(0.02)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		380,879,686	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 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	USD	17	EUR		17 09/01/2025	-

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Immobilien	87.42
Finanzdienstleistungen	8.00
Kommunikation	1.72
Lagerung	0.99
Offene Investmentfonds	0.42
Bau- und Ingenieurwesen	0.30
Gesundheitswesen	0.26
Internet, Software und IT-Dienste	0.25
Industrie	0.19
Gesamt	99.55

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

ANLEIHEN Australien

Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	371,000	383,113	0.05
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	419,000	432,597	0.06
Macquarie Group Ltd 4.7471% 23/01/2030	472,000	505,790	0.07
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	2,046,000	1,904,768	0.25
National Australia Bank 3.125% 28/02/2030	528,000	532,087	0.07
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	177,000	184,636	0.02
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	364,000	385,785	0.05
Telstra Corp Ltd 3.75% 04/05/2031	182,000	190,088	0.02
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	1,959,000	1,600,256	0.21
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	100,000	89,893	0.01
Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026	100,000	118,658	0.02
Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	100,000	108,216	0.01
		6,435,887	0.84

Belgien

Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	400,000	399,512	0.05
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	300,000	314,823	0.04
Belfius Bank SA FRN 19/04/2033	200,000	209,126	0.03
European Union 3% 04/03/2053	4,350,000	4,068,076	0.53
European Union 3% 04/12/2034	4,787,206	4,826,988	0.63
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	700,000	677,306	0.09
KBC Group NV 3.75% 27/03/2032	200,000	206,022	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Belgien (Fortsetzung)

KBC Group NV FRN 17/04/2035	100,000	104,064	0.01
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	500,000	510,780	0.07
Solvay SA FRN Perp.	200,000	197,405	0.03
		11,514,102	1.51

Dänemark

Novo Nordisk AS 3.375% 21/05/2026	200,000	202,042	0.03
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	736,000	756,336	0.10
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	100,000	96,635	0.01
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	203,000	208,769	0.03
Orsted A/S FRN Perp.	200,000	178,709	0.02
		1,442,491	0.19

Deutschland

Allianz SE FRN 26/07/2054	300,000	322,071	0.04
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	100,000	99,361	0.01
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	200,000	198,542	0.03
Commerzbank Ag FRN 20/02/2037	600,000	597,942	0.08
Commerzbank AG FRN 21/03/2028	100,000	103,458	0.01
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.75% 02/03/2026	100,000	98,149	0.01
Deutsche Bank AG 4% 29/11/2027	200,000	207,312	0.03
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	400,000	389,340	0.05
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2026	200,000	240,499	0.03
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	200,000	200,374	0.03
Deutsche Lufthansa AG 3% 29/05/2026	300,000	299,691	0.04
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028	500,000	508,270	0.07
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	258,000	267,476	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Deutschland (Fortsetzung)				Frankreich			
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	100,000	102,753	0.01	APRR SA 3.125% 06/01/2034	300,000	293,070	0.04
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	100,652	0.01	APRR SA 3.125% 24/01/2030	700,000	702,401	0.09
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	200,000	204,948	0.03	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	200,000	191,394	0.03
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	600,000	620,532	0.08	AXA SA 3.75% 12/10/2030	206,000	215,336	0.03
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.75% 19/02/2026	2,000,000	1,309,835	0.17	AXA SA FRN 20/05/2049	200,000	200,502	0.03
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.375% 28/02/2034	10,067,000	9,534,696	1.25	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	300,000	313,449	0.04
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,431,157	0.19	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5% 19/01/2026	100,000	120,848	0.02
Kreditanstalt für Wiederaufbau 6% 07/12/2028	90,000	114,651	0.02	BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	500,000	487,815	0.06
Merck KgaA FRN 27/08/2054	100,000	100,882	0.01	BNP Paribas SA 1.875% 14/12/2027	100,000	110,597	0.01
SAP SE 1.75% 22/02/2027	300,000	297,942	0.04	BNP Paribas SA 4.095% 13/02/2034	400,000	411,376	0.05
Schaeffler AG 4.5% 14/08/2026	2,000,000	2,036,060	0.27	BNP Paribas SA 5.75% 13/06/2032	100,000	122,271	0.02
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	200,000	194,820	0.03	BNP Paribas SA FRN 13/01/2029	400,000	414,312	0.05
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	100,000	103,113	0.01	BNP Paribas SA FRN 13/04/2027	400,000	386,440	0.05
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	600,000	624,696	0.08	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	300,000	286,494	0.04
Vonovia SE 5% 23/11/2030	400,000	434,276	0.06	BNP Paribas SA FRN 24/05/2031	100,000	115,051	0.02
Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	200,000	231,794	0.03	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,500,000	2,301,000	0.30
		20,975,292	2.76	BPCE SA 3.625% 17/04/2026	300,000	302,901	0.04
Finnland				BPCE SA 5.25% 16/04/2029	100,000	119,484	0.02
Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	2,513,000	2,476,210	0.33	BPCE SA FRN 08/03/2033	200,000	204,776	0.03
Nordea Bank ABP FRN 09/12/2032	100,000	109,853	0.01	BPCE SA FRN 19/10/2027	1,500,000	1,485,045	0.20
Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	125,000	131,671	0.02	BPCE SA FRN 25/01/2035	200,000	209,384	0.03
		2,717,734	0.36	Carrefour SA 3.75% 10/10/2030	300,000	306,240	0.04
				CNP Assurances SA FRN 16/07/2054	300,000	314,085	0.04
				CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	363,596	0.05
				Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	100,000	99,314	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Frankreich (Fortsetzung)			
Compagnie de St Gobain SA 2.125% 10/06/2028	100,000	97,864	0.01
Compagnie de St Gobain SA 2.375% 04/10/2027	200,000	198,974	0.03
Compagnie de St Gobain SA 3.875% 29/11/2030	300,000	311,274	0.04
Compagnie Générale des Établissements Michelin 3.125% 16/05/2031	400,000	401,556	0.05
Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027	2,100,000	1,993,866	0.26
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	200,000	223,552	0.03
Crédit Agricole SA 3.375% 28/07/2027	400,000	405,308	0.05
Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	200,000	208,030	0.03
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	200,000	206,180	0.03
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	200,000	211,346	0.03
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	400,000	423,764	0.06
Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	200,000	202,872	0.03
Crédit Mutuel Arkea 4.125% 01/02/2034	200,000	210,788	0.03
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	100,000	104,643	0.01
Danone SA 3.481% 03/05/2030	400,000	409,732	0.05
Danone SA 3.706% 13/11/2029	900,000	931,041	0.12
Electricité de France SA 5.5% 17/10/2041	100,000	109,258	0.01
Electricité de France SA FRN Perp.	100,000	120,720	0.02
Engie SA 3.75% 06/09/2027	200,000	204,534	0.03
Engie SA 3.875% 06/03/2036	200,000	204,112	0.03
Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	308,925	0.04
Engie SA 4% 11/01/2035	100,000	103,583	0.01
Engie SA 4.25% 11/01/2043	100,000	102,587	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Frankreich (Fortsetzung)			
Engie SA 4.5% 06/09/2042	200,000	210,680	0.03
Engie SA FRN Perp.	600,000	622,908	0.08
Gecina SA 1% 30/01/2029	200,000	186,084	0.02
Gecina SA 1.375% 30/06/2027	200,000	194,584	0.03
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	300,000	275,217	0.04
Groupama Assurances Mutuelles SA 3.375% 24/09/2028	700,000	697,550	0.09
Holding D Infrastructure 4.25% 18/03/2030	200,000	207,806	0.03
Kering SA 3.625% 05/09/2031	200,000	202,960	0.03
Kering SA 5% 23/11/2032	100,000	116,590	0.02
Kering SA 5.125% 23/11/2026	100,000	121,526	0.02
Klepierre SA 2% 12/05/2029	400,000	386,708	0.05
La Banque Postale FRN 01/04/2031	700,000	695,324	0.09
Legrand SA 3.5% 26/06/2034	500,000	511,340	0.07
Legrand SA 3.5% 29/05/2029	400,000	409,956	0.05
Orange SA 0.01% 29/06/2026	300,000	288,783	0.04
Orange SA 1.375% 04/09/2049	100,000	70,384	0.01
Orange SA 3.25% 15/01/2032	100,000	108,315	0.01
Orange SA 3.625% 16/11/2031	400,000	414,672	0.05
Orange SA 9% 01/03/2031	1,434,000	1,649,742	0.22
Orange SA FRN Perp.	300,000	307,947	0.04
Orange SA FRN Perp.	400,000	426,024	0.06
Orange SA FRN Perp.	200,000	186,326	0.02
RCI Banque SA 3.75% 04/10/2027	200,000	202,340	0.03
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	2,200,000	2,248,466	0.30
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	3,579,720	0.47

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Frankreich (Fortsetzung)

Schneider Electric SA 3.25% 10/10/2035	200,000	201,626	0.03
Société Générale SA 1.25% 07/12/2027	100,000	108,858	0.01
Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	400,000	415,780	0.05
Société Générale SA FRN 06/09/2032	300,000	311,712	0.04
Unibail Rodamco Westfield SE 0.625% 04/05/2027	500,000	475,380	0.06
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	300,000	299,316	0.04
Unibail Rodamco Westfield SE 4.125% 11/12/2030	100,000	103,668	0.01
Veolia Environnement SA 1.496% 30/11/2026	100,000	97,930	0.01
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	197,768	0.03
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	300,000	301,734	0.04
		34,607,414	4.57

Irland

Aercap Ireland Cap/Globa 4.625% 10/09/2029	1,685,000	1,592,430	0.21
Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	860,000	906,818	0.12
CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2027	200,000	206,048	0.03
CRH Smw Finance Dac 4.25% 11/07/2035	100,000	106,711	0.01
ICON Investments Six DAC 5.849% 08/05/2029	1,350,000	1,329,033	0.17
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	505,000	504,434	0.07
SMBC Aviation Capital 5.45% 03/05/2028	575,000	559,439	0.07
Smurfit Kappa Treasury 5.777% 03/04/2054	1,800,000	1,727,705	0.23
Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	565,000	548,112	0.07
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	100,000	103,257	0.01
		7,583,987	0.99

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Italien

Acea SpA 0.25% 28/07/2030	232,000	199,578	0.03
Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	155,000	169,299	0.02
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	400,000	377,924	0.05
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	500,000	507,225	0.07
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	348,000	354,838	0.05
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	200,000	222,660	0.03
Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	100,000	105,092	0.01
Assicurazioni Generali SpA FRN 30/11/2049	200,000	201,706	0.03
Enel SpA FRN Perp.	497,000	509,425	0.07
Intesa Sanpaolo SpA 2.625% 11/03/2036	150,000	134,328	0.02
Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	517,000	525,980	0.07
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	494,000	514,615	0.07
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	370,000	374,877	0.05
Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	200,000	196,164	0.03
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	317,000	318,553	0.04
Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	240,000	250,229	0.03
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	391,944	0.05
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	299,000	313,732	0.04
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	770,000	791,637	0.10
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	210,000	216,962	0.03
Terna SpA 3.625% 21/04/2029	448,000	459,514	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)				Kanada (Fortsetzung)			
Terna SpA FRN Perp.	450,000	465,138	0.06	Canadian Imperial Bank 5.26% 08/04/2029	1,101,000	1,072,071	0.14
Unicredit SpA FRN 14/02/2030	259,000	273,343	0.04	Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	1,419,000	1,363,806	0.18
Unicredit SpA FRN 15/11/2027	150,000	157,821	0.02	Element Fleet Management Corp 6.319% 04/12/2028	500,000	503,481	0.07
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	664,000	690,002	0.09	Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	1,800,000	1,735,295	0.23
		8,722,586	1.16	Mercedes Benz Finance Canada Inc 3% 23/02/2027	400,000	401,684	0.05
Japan				National Bank of Canada FRN 02/07/2027	1,681,000	1,641,812	0.22
East Japan Railway Co 1.162% 15/09/2028	100,000	106,222	0.01	Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	491,000	474,179	0.06
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	268,000	270,420	0.04	Rogers Communications Inc 5.3% 15/02/2034	2,256,000	2,124,370	0.28
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	507,000	536,173	0.07	Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	364,000	379,718	0.05
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	200,000	218,568	0.03	The Bank of Nova Scotia 3.45% 11/04/2025	1,000,000	961,955	0.13
East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	200,000	237,200	0.03	The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	126,000	123,281	0.02
Mizuho Financial Group 3.49% 05/09/2027	300,000	305,424	0.04	Toronto Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	100,000	115,503	0.02
NTT Finance Corp 1.162% 03/04/2026	509,000	470,939	0.06			14,860,538	1.98
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	1,831,000	1,282,579	0.17	Liechtenstein			
		3,427,525	0.45	Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	390,000	402,063	0.05
Jersey						402,063	0.05
AA Bond Co Ltd 5.5% 31/07/2050	100,000	119,547	0.02	Luxemburg			
Gatwick Funding Ltd 2.5% 15/04/2032	100,000	106,445	0.01	Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	200,000	204,544	0.03
		225,992	0.03	European Investment Bank 1% 28/01/2028	4,000,000	2,529,827	0.33
Kanada				European Investment Bank 1.25% 12/05/2025	44,500,000	3,871,148	0.51
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	578,000	590,021	0.08	European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	81,190	0.01
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	800,000	744,824	0.10	European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	183,421	0.02
Canadian Imperial Bank 1.875% 27/01/2026	100,000	117,274	0.02	John Deere Bank SA 3.3% 15/10/2029	177,000	180,997	0.02
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	2,610,000	2,511,264	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Luxemburg (Fortsetzung)				Niederlande (Fortsetzung)			
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	100,000	105,079	0.01	Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	200,000	203,270	0.03
Nestle Finance Intl Ltd 3% 23/01/2031	336,000	340,472	0.04	De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	400,000	402,988	0.05
Prologis International Fund II 3.625% 07/03/2030	200,000	203,118	0.03	De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	300,000	319,656	0.04
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	278,000	277,388	0.04	DSM BV 3.625% 02/07/2034	210,000	213,221	0.03
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	200,000	214,698	0.03	E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	182,633	0.02
		8,191,882	1.07	Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026	200,000	195,198	0.03
Niederlande				Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029	100,000	111,075	0.01
ABB Finance BV 3.125% 15/01/2029	203,000	205,921	0.03	Enel Finance International NV FRN 17/11/2025	274,000	269,073	0.04
ABB Finance BV 3.25% 16/01/2027	200,000	203,038	0.03	ING Groep NV FRN 19/03/2030	1,195,000	1,159,100	0.15
Achmea BV FRN 02/11/2044	242,000	257,795	0.03	ING Groep NV FRN 19/11/2032	600,000	598,068	0.08
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	300,000	300,432	0.04	Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	500,000	511,655	0.07
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	100,000	102,855	0.01	Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	300,000	313,239	0.04
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	282,000	282,135	0.04	Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	330,000	333,729	0.04
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	420,000	422,881	0.06	NN Group NV FRN 01/03/2043	500,000	539,005	0.07
Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	171,000	173,992	0.02	NN Group NV FRN 03/11/2043	129,000	145,340	0.02
Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	347,000	349,280	0.05	NN Group NV FRN 13/01/2048	200,000	208,310	0.03
Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01/02/2034	300,000	304,716	0.04	NXP Funding LLC 2.7% 01/05/2025	207,000	198,354	0.03
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	100,000	117,709	0.02	Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	400,000	399,060	0.05
Cooperatieve Rabobank UA FRN 12/07/2028	100,000	112,670	0.01	Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	422,000	432,613	0.06
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	1,305,000	1,224,431	0.16	Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	313,000	319,808	0.04
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	400,000	415,952	0.05	Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	978,000	999,477	0.13
Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/01/2028	100,000	103,537	0.01	Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	148,000	152,256	0.02
Cooperatieve Rabobank UA FRN 30/11/2032	300,000	304,785	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Portugal			
Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	400,000	412,956	0.05	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	300,000	294,436	0.04
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	200,000	195,142	0.03	Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	500,000	478,154	0.06
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	190,000	195,343	0.03			772,590	0.10
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	224,576	0.03	Schweden			
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	195,747	0.03	Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	260,000	273,533	0.04
Tennet Holding BV 1% 13/06/2026	550,000	536,580	0.07	Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	140,000	149,019	0.02
Tennet Holding BV FRN Perp.	325,000	332,553	0.04	Telia company AB 3% 07/09/2027	500,000	509,485	0.07
Toyota Motor Finance BV 3.125% 11/01/2027	416,000	418,642	0.06	Telia company AB 3.5% 05/09/2033	400,000	411,208	0.05
Unilever Finance 3.25% 23/02/2031	752,000	768,935	0.10	Telia company AB FRN 21/12/2082	300,000	308,094	0.04
Unilever Finance 3.5% 23/02/2035	172,000	176,861	0.02	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	107,843	0.01
WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	200,000	196,900	0.03	Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	277,000	278,252	0.04
		16,743,492	2.21	Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	315,000	320,235	0.04
Norwegen						2,357,669	0.31
DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	537,000	541,731	0.07	Schweiz			
		541,731	0.07	UBS Group AG 4.125% 15/04/2026	573,000	548,323	0.07
Österreich				UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	2,000,000	1,877,445	0.25
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	400,000	390,428	0.05	UBS Group AG FRN 09/06/2033	507,000	530,378	0.07
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	200,000	205,572	0.03	UBS Group AG FRN 17/03/2028	300,000	310,068	0.04
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	400,000	433,068	0.06	UBS Group AG FRN 17/03/2032	449,000	484,273	0.06
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	600,000	621,108	0.08	UBS Group AG FRN 22/09/2029	417,000	417,379	0.05
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	500,000	509,830	0.07			4,167,866	0.54
Uniq Insurance Group AG FRN 27/07/2046	400,000	415,580	0.05	Singapur			
		2,575,586	0.34	Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	841,000	789,488	0.10
						789,488	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien				Spanien (Fortsetzung)			
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026	100,000	117,064	0.02	Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	400,000	398,576	0.05
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	400,000	413,204	0.05	Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	400,000	405,524	0.05
Amadeus IT Group SA 3.5% 21/03/2029	200,000	203,872	0.03	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	400,000	391,136	0.05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	200,000	202,684	0.03	Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	700,000	690,725	0.09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	100,000	116,361	0.02	Mapfre SA FRN 31/03/2047	300,000	306,003	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	500,000	532,760	0.07	Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	200,000	197,308	0.03
Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	400,000	424,976	0.06	Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	300,000	296,727	0.04
Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	500,000	517,255	0.07	Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	300,000	301,269	0.04
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	400,000	401,180	0.05	Telefonica Emisiones SAU 1.447% 22/01/2027	300,000	292,581	0.04
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	300,000	287,832	0.04	Telefonica Emisiones SAU 2.318% 17/10/2028	300,000	295,626	0.04
Banco Santander SA 1.75% 17/02/2027	100,000	113,150	0.01	Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	200,000	204,570	0.03
Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	400,000	371,774	0.05	Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	400,000	418,068	0.05
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	2,000,000	1,793,896	0.24			11,791,095	1.57
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	500,000	501,310	0.07	Vereinigte Arabische Emirate			
Banco Santander SA FRN 23/08/2033	200,000	212,922	0.03	First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	3,200,000	3,108,256	0.41
Bankinter Sa FRN 10/09/2032	300,000	302,700	0.04			3,108,256	0.41
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	300,000	318,681	0.04	Vereinigte Staaten			
Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	200,000	216,280	0.03	Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	1,725,000	1,355,841	0.18
Caixabank SA FRN 03/12/2026	100,000	117,016	0.02	Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	2,022,000	1,774,897	0.23
Caixabank SA FRN 19/07/2029	300,000	319,215	0.04	Alcon Finance Corp 5.375% 06/12/2032	845,000	816,004	0.11
Caixabank SA FRN 30/05/2034	100,000	108,850	0.01	Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	1,422,000	1,351,023	0.18
				American Express Co FRN 13/02/2026	1,295,000	1,254,982	0.17
				American Express Co FRN 16/02/2028	1,000,000	971,456	0.13
				Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	1,330,000	1,070,704	0.14

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)			
Angen Inc 4.95% 01/10/2041	547,000	478,281	0.06	Cadence Design Sys Inc 4.3% 10/09/2029	800,000	757,544	0.10
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	460,000	284,426	0.04	Campbell Soup Co 5.4% 21/03/2034	520,000	499,979	0.07
Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	195,000	162,793	0.02	Cardinal Health Inc 5.125% 15/02/2029	436,000	422,138	0.06
Ares Capital Corp 2.15% 15/07/2026	1,400,000	1,293,670	0.17	Carrier Global Corp 5.9% 15/03/2034	179,000	179,083	0.02
Arthur J Gallagher & Co 4.85% 15/12/2029	1,000,000	961,722	0.13	Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	253,000	255,485	0.03
Ashtead Capital Inc 5.8% 15/04/2034	265,000	256,272	0.03	Charles Schwab Corp 1.95% 01/12/2031	1,000,000	788,239	0.10
Ashtead Capital Inc 5.95% 15/10/2033	570,000	557,041	0.07	Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	528,000	438,930	0.06
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	4,000,000	3,550,957	0.47	Cisco Systems Inc 5.3% 26/02/2054	1,648,000	1,548,157	0.20
Bank of America Corp FRN 04/02/2033	3,791,000	3,147,769	0.41	Citigroup Inc FRN 03/06/2031	1,728,000	1,455,036	0.19
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	2,000,000	1,851,795	0.24	Comcast Corp 5.5% 15/05/2064	3,250,000	2,930,013	0.39
Bank of America Corp FRN 27/04/2031	100,000	112,920	0.01	Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	376,000	352,518	0.05
Bank of New York Mellon Corp FRN 13/06/2028	1,109,000	1,051,671	0.14	Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	1,502,000	1,415,503	0.19
Bank of New York Mellon Corp FRN 25/10/2033	1,512,000	1,512,740	0.20	Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	2,105,000	1,977,868	0.26
Becton Dickinson & Co 3.828% 07/06/2032	321,000	329,717	0.04	Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	378,000	225,444	0.03
Becton Dickinson & Co 4.669% 06/06/2047	1,050,000	869,095	0.11	Dell Inc 5.4% 15/04/2034	1,536,000	1,480,596	0.19
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	950,000	914,470	0.12	Digital Stout Holding LLC 3.75% 17/10/2030	100,000	112,111	0.01
BMW US Capital LLC 3% 02/11/2027	100,000	100,696	0.01	Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	1,491,000	1,247,402	0.16
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	1,934,000	1,510,447	0.20	Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,350,000	1,084,065	0.14
Brixmor Operating Partnership 5.75% 15/02/2035	1,395,000	1,361,306	0.18	Eli Lilly & Co 1.125% 14/09/2051	200,000	124,815	0.02
Broadcom Inc 5.05% 12/07/2029	975,000	945,457	0.12	Eli Lilly & Co 1.7% 01/11/2049	100,000	73,822	0.01
Brown & Brown Inc 5.65% 11/06/2034	1,130,000	1,093,200	0.14	ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	1,073,000	1,006,431	0.13
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	900,000	852,896	0.11	Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	1,015,000	976,127	0.13
Bunge Ltd Finance Corp 4.65% 17/09/2034	1,125,000	1,026,072	0.13	Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	485,000	425,428	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	980,000	956,304	0.13
Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	70,000	61,195	0.01
Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	1,065,000	1,026,289	0.13
Fiserv Inc 5.375% 21/08/2028	1,590,000	1,557,043	0.20
General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	228,000	233,946	0.03
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	500,000	517,317	0.07
General Motors Co 5.6% 15/10/2032	1,222,000	1,190,694	0.16
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	299,000	308,357	0.04
General Motors Financial Co 5.75% 08/02/2031	1,120,000	1,096,351	0.14
General Motors Financial Co 6.1% 07/01/2034	1,135,000	1,112,545	0.15
Goldman Sachs Group Inc 3% 12/02/2031	500,000	500,785	0.07
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	4,292,000	3,934,245	0.52
Goldman Sachs Group Inc FRN 25/04/2035	985,000	969,612	0.13
GSK Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	1,550,000	1,453,225	0.19
HCA Holdings Inc 4.625% 15/03/2052	1,500,000	1,131,803	0.15
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	680,000	568,987	0.07
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	886,000	769,388	0.10
Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	290,000	195,415	0.03
Home Depot Inc 3.5% 15/09/2056	268,000	179,581	0.02
Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	750,000	705,034	0.09
Home Depot Inc 4.95% 15/09/2052	1,350,000	1,187,815	0.16
Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	1,000,000	629,959	0.08

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Hp Enterprise Co 5% 15/10/2034	671,000	623,178	0.08
IBM Corp 3.625% 06/02/2031	365,000	375,930	0.05
Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	1,209,000	1,195,287	0.16
Inter-American Development Bank 7% 15/06/2025	1,000,000	976,654	0.13
International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/11/2027	200,000	190,765	0.03
Intuit Inc 5.5% 15/09/2053	2,221,000	2,101,872	0.28
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	202,000	197,416	0.03
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	1,223,000	1,222,134	0.16
John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	1,950,000	1,897,608	0.25
Johnson Controls Intl PI 4.25% 23/05/2035	100,000	106,798	0.01
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	1,882,000	1,781,832	0.23
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	3,750,000	3,475,309	0.46
Kenvue Inc 5% 22/03/2030	800,000	778,568	0.10
Kenvue Inc 5.2% 22/03/2063	1,540,000	1,375,593	0.18
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	2,285,000	1,889,378	0.25
Kroger Co 5% 15/09/2034	1,250,000	1,169,819	0.15
Linde Plc 3% 14/02/2028	500,000	503,498	0.07
Linde Plc 3.375% 12/06/2029	200,000	204,588	0.03
Linde Plc 3.75% 04/06/2044	600,000	610,845	0.08
Lowes Companies Inc 3% 15/10/2050	382,000	229,560	0.03
Lowes Companies Inc 5.15% 01/07/2033	605,000	581,140	0.08
Lowes Companies Inc 5.625% 15/04/2053	2,000,000	1,857,532	0.24
Marriott International Inc 5.55% 15/10/2028	950,000	937,659	0.12
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	1,346,000	1,224,969	0.16
McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	439,000	458,327	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)			
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	1,045,000	579,263	0.08	Procter & Gamble Co 3.25% 02/08/2026	400,000	404,721	0.05
Merck & Co Inc 4% 07/03/2049	665,000	503,452	0.07	Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	200,000	207,684	0.03
Met Life Global Funding I 1.75% 25/05/2025	200,000	199,075	0.03	Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	268,000	276,417	0.04
Met Life Global Funding I 2.8% 21/03/2025	2,200,000	2,116,696	0.28	Prologis Euro Finance 4.25% 31/01/2043	300,000	311,132	0.04
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	500,000	520,375	0.07	Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	2,202,000	1,772,254	0.23
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	200,000	197,637	0.03	RGA Global Funding 5.448% 24/05/2029	1,925,000	1,886,068	0.25
Morgan Stanley FRN 16/01/2030	449,000	434,348	0.06	Royalty Pharma Plc 1.2% 02/09/2025	1,425,000	1,342,508	0.18
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	1,943,000	1,608,127	0.21	State Street Corp FRN 04/08/2033	398,000	358,781	0.05
Netflix Inc 5.4% 15/08/2054	1,425,000	1,339,905	0.18	State Street Corp FRN 18/05/2034	500,000	479,966	0.06
New York Life Global Funding 3.625% 07/06/2034	358,000	370,363	0.05	State Street Corp FRN 21/11/2029	1,280,000	1,270,876	0.17
New York Life Global Funding 4.95% 07/12/2029	100,000	121,903	0.02	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	755,000	729,045	0.10
Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	798,000	642,933	0.08	Sysco Corp 3.15% 14/12/2051	2,080,000	1,295,408	0.17
NSTAR Electric Co 4.55% 01/06/2052	1,472,000	1,191,734	0.16	Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	239,000	240,552	0.03
Oncor Electric Delivery 3.7% 15/05/2050	1,400,000	988,834	0.13	Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	1,436,000	1,391,254	0.18
Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	2,498,000	2,281,017	0.30	Target Corp 4.5% 15/09/2032	820,000	765,709	0.10
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	865,000	545,354	0.07	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	791,000	683,839	0.09
Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	109,000	98,415	0.01	The Campbells Company 5.25% 13/10/2054	511,000	446,410	0.06
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	980,000	771,834	0.10	The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	1,933,000	1,969,269	0.26
PNC Financial Services Group FRN 22/01/2035	600,000	586,382	0.08	Triton Container 2.05% 15/04/2026	104,000	96,322	0.01
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	1,344,000	1,343,706	0.18	Truist Financial Corp FRN 24/01/2030	855,000	833,273	0.11
PPL Electric Utilities 5% 15/05/2033	363,000	347,060	0.05	Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	124,000	80,027	0.01
PPL Electric Utilities 5.25% 15/05/2053	756,000	697,196	0.09	Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	1,900,000	1,338,618	0.18
Principal Life Global Funding II 4.6% 19/08/2027	2,015,000	1,941,555	0.26				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)			
Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	913,000	760,560	0.10	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	185,000	204,814	0.03
US Bancorp FRN 23/01/2030	1,790,000	1,743,419	0.23	Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	247,000	247,869	0.03
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	102,000	98,143	0.01	British Telecommunication 2.125% 26/09/2028	200,000	196,084	0.03
Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	1,592,000	1,584,339	0.21	British Telecommunication 3.875% 20/01/2034	278,000	284,516	0.04
Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	250,000	200,329	0.03	Cadent Finance Plc 2.625% 22/09/2038	100,000	83,544	0.01
Verizon Communications Inc 1.875% 19/09/2030	100,000	102,265	0.01	Cadent Finance Plc 2.75% 22/09/2046	100,000	72,484	0.01
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	300,000	302,135	0.04	Centrica Plc 4.375% 13/03/2029	100,000	117,770	0.02
Verizon Communications Inc 3.7% 22/03/2061	3,372,000	2,210,774	0.29	Close Brothers Group Plc 7.75% 14/06/2028	100,000	120,493	0.02
Verizon Communications Inc 5.012% 21/08/2054	1,140,000	976,093	0.13	CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	117,884	0.02
Warnermedia Holdings Inc 5.391% 15/03/2062	1,000,000	710,704	0.09	Direct Line Insurance Group FRN Perp.	200,000	225,688	0.03
WP Carey Inc 4.25% 23/07/2032	500,000	521,055	0.07	Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	339,000	344,871	0.05
WP Carey Inc 5.375% 30/06/2034	1,196,000	1,146,817	0.15	Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	100,000	108,757	0.01
WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	321,000	299,191	0.04	Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	278,967	0.04
		147,112,324	19.37	GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	271,000	269,596	0.04
Vereinigtes Königreich				Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2033	103,000	131,713	0.02
A2D Funding II Plc 4.5% 30/09/2026	87,400	103,618	0.01	HSBC Holdings Plc 6% 29/03/2040	100,000	117,445	0.02
ABP Finance Plc 6.25% 14/12/2026	100,000	123,965	0.02	HSBC Holdings Plc FRN 22/09/2028	3,000,000	2,672,306	0.35
Anglian Water Osprey FIN 2% 31/07/2028	150,000	147,714	0.02	Land Securities Capital Markets Plc 2.375% 29/03/2029	100,000	113,933	0.01
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	443,000	452,852	0.06	Legal & General Group FRN 14/11/2048	100,000	119,182	0.02
Aviva Plc FRN 20/05/2058	50,000	61,187	0.01	Legal & General Group FRN 27/10/2045	100,000	120,840	0.02
Barclays Bank Plc FRN 06/11/2029	100,000	127,950	0.02	Lloyds Bank Plc 7.625% 22/04/2025	100,000	121,748	0.02
Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	139,000	148,629	0.02	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	100,000	113,927	0.01
Barclays Bank Plc FRN 12/03/2030	2,870,000	2,799,437	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	217,307	0.03	Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	113,993	0.01
London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028	100,000	112,172	0.01	Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	110,333	0.01
Longstone Finance Plc 4.896% 19/04/2036	100,000	112,335	0.01	Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	100,000	109,165	0.01
Martlet Homes Ltd 3% 09/05/2052	100,000	73,518	0.01	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	501,000	514,101	0.07
Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	45,456	52,406	0.01	Sage Group Plc 2.875% 08/02/2034	100,000	98,893	0.01
National Grid Electricity Distribution (East Midlands) Plc 3.53% 20/09/2028	300,000	305,481	0.04	Santander UK 3.625% 14/01/2026	100,000	119,237	0.02
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	235,000	213,307	0.03	Santander UK FRN 25/08/2028	300,000	303,327	0.04
National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	100,000	105,054	0.01	Segro Plc 3.5% 24/09/2032	154,000	153,684	0.02
National Grid Plc 6% 09/05/2025	100,000	121,162	0.02	Southern Gas Network Plc 3.1% 15/09/2036	150,000	139,410	0.02
Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	200,000	202,616	0.03	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	355,000	345,184	0.05
Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	100,000	116,020	0.02	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/04/2040	87,892	104,324	0.01
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	250,000	257,925	0.03	The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	100,000	96,962	0.01
Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	100,000	125,604	0.02	The Wellcome Trust Ltd 1.5% 14/07/2071	100,000	43,249	0.01
Nationwide Building Society FRN 24/07/2032	331,000	339,143	0.04	TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	200,000	213,928	0.03
Natwest Group Plc FRN 01/03/2028	800,000	782,122	0.10	Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	100,000	87,452	0.01
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	300,000	311,229	0.04	United Utilities Water Finance Plc 5.25% 22/01/2046	150,000	163,722	0.02
Natwest Group Plc FRN 14/08/2030	200,000	239,805	0.03	Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	465,000	451,078	0.06
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	312,000	334,533	0.04	Vodafone Group Plc 3% 12/08/2056	200,000	136,490	0.02
Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	999,000	961,560	0.13	Western Power Distribution 2.375% 16/05/2029	125,000	136,044	0.02
Next Group Plc 3.625% 18/05/2028	100,000	116,274	0.02	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	113,167	0.01
Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	119,929	0.02	Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	100,000	104,035	0.01
Notting Hill Genesis 5.25% 07/07/2042	150,000	165,179	0.02	WPP Finance 2013 2.875% 14/09/2046	200,000	147,874	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
WPP Finance 2013 3.625% 12/09/2029	133,000	136,990	0.02
Yorkshire Building Soc FRN 13/09/2028	100,000	114,256	0.02
Yorkshire Water Finance 6.375% 18/11/2034	100,000	121,404	0.02
		19,712,766	2.64
ANLEIHEN INSGESAMT		330,780,356	43.62
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Australien			
Australia (Government of) 1% 21/12/2030	10,950,000	5,501,668	0.72
Australia (Government of) 3% 21/11/2033	3,200,000	1,729,406	0.23
		7,231,074	0.95
Belgien			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,700,000	3,281,752	0.43
		3,281,752	0.43
Deutschland			
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/02/2031	1,000,000	879,560	0.12
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2026	7,900,000	7,761,829	1.02
Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	22,894,973	22,072,127	2.89
		30,713,516	4.03
Frankreich			
BPI France Financement SA 2.875% 31/01/2032	2,000,000	1,977,420	0.26
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4.5% 22/05/2029	4,200,000	4,028,228	0.53
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	11,956,000	9,745,814	1.28

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich (Fortsetzung)			
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	1,100,000	1,089,979	0.14
SNCF Réseau 0.625% 17/04/2030	3,000,000	2,659,710	0.35
		19,501,151	2.56
Irland			
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	1,900,000	1,788,888	0.24
		1,788,888	0.24
Italien			
Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	1,550,000	1,362,729	0.18
Italy (Republic of) 0.95% 01/08/2030	4,270,000	3,836,680	0.50
Italy (Republic of) 0.95% 01/12/2031	2,100,000	1,821,120	0.24
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	1,800,000	1,675,134	0.22
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	1,399,000	943,178	0.12
Italy (Republic of) 4.1% 01/02/2029	3,500,000	3,683,575	0.48
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	8,250,000	8,804,648	1.16
		22,127,064	2.90
Japan			
Japan (Government of) 0.005% 20/03/2026	1,350,000,000	8,249,442	1.08
Japan (Government of) 0.1% 20/03/2026	1,355,000,000	8,289,238	1.09
Japan (Government of) 0.1% 20/12/2031	500,000,000	2,922,898	0.38
Japan (Government of) 0.4% 01/06/2026	1,300,000,000	7,973,863	1.05
Japan (Government of) 0.4% 20/06/2049	577,150,000	2,424,085	0.32
Japan (Government of) 0.4% 20/12/2028	2,500,000,000	15,199,935	1.99
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2041	510,000,000	2,624,567	0.35

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Japan (Fortsetzung)			
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2059	429,000,000	1,510,945	0.20
Japan (Government of) 0.5% 20/12/2040	210,000,000	1,086,085	0.14
Japan (Government of) 0.6% 20/09/2050	459,900,000	1,982,068	0.26
Japan (Government of) 0.6% 20/12/2033	800,000,000	4,749,981	0.62
Japan (Government of) 0.7% 20/03/2051	447,000,000	1,958,333	0.26
Japan (Government of) 1.3% 20/12/2043	800,000,000	4,506,745	0.59
Japan (Government of) 1.8% 20/03/2054	180,000,000	1,003,598	0.13
Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	1,361,250,000	9,312,405	1.22
		73,794,188	9.68
Kanada			
Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	3,946,000	3,354,564	0.44
Canada - Ontario (Province of) 2.65% 02/12/2050	1,900,000	966,537	0.13
Canada - Saskatchewan (Province of) 3.3% 08/05/2034	2,310,000	2,358,576	0.31
Canada (Government of) 1.75% 01/12/2053	1,750,000	833,193	0.11
Canada (Government of) 2% 01/12/2051	800,000	410,455	0.05
Canada (Government of) 2.5% 01/12/2032	9,000,000	5,768,376	0.76
Canada (Government of) 2.75% 01/12/2048	2,200,000	1,336,924	0.18
Canada (Government of) 2.75% 01/12/2055	1,200,000	715,992	0.09
CPPIB Capital Inc 3.95% 02/06/2032	4,045,000	2,786,740	0.37
		18,531,357	2.44
Kolumbien			
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	724,000	704,745	0.09
		704,745	0.09

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,000,000	804,470	0.11
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	1,000,000	729,070	0.10
		1,533,540	0.21
Portugal			
Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,371,787	810,946	0.11
		810,946	0.11
Spanien			
Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	4,000,000	3,590,640	0.47
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	3,475,000	2,363,348	0.31
		5,953,988	0.78
Vereinigte Staaten			
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	17,555,475	16,674,107	2.18
United States Treasury Notes 0.75% 30/04/2026	3,600,000	3,321,194	0.44
United States Treasury Notes 1.25% 31/03/2028	30,900,000	27,108,469	3.55
United States Treasury Notes 1.5% 31/01/2027	30,000,000	27,402,541	3.59
United States Treasury Notes 1.875% 15/02/2032	17,800,000	14,463,527	1.90
United States Treasury Notes 2.25% 15/02/2052	5,850,000	3,426,465	0.45
United States Treasury Notes 2.375% 15/05/2051	6,000,000	3,645,016	0.48
United States Treasury Notes 2.375% 31/03/2029	7,300,000	6,507,838	0.86
United States Treasury Notes 2.75% 15/08/2032	1,945,100	1,666,421	0.22
United States Treasury Notes 3.25% 30/06/2027	6,000,000	5,659,314	0.74
United States Treasury Notes 3.375% 15/11/2048	12,530,000	9,455,014	1.24

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)

Vereinigte Staaten (Fortsetzung)

United States Treasury Notes 3.5% 31/01/2028	24,300,000	22,933,115	3.01
United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	23,300,000	22,482,337	2.95
		164,745,358	21.61

Vereinigtes Königreich

United Kingdom Government Bond 0.125% 30/01/2026	2,800,000	3,251,869	0.43
United Kingdom Government Bond 0.125% 31/01/2028	600,000	643,513	0.08
United Kingdom Government Bond 0.25% 31/07/2031	1,800,000	1,679,811	0.22
United Kingdom Government Bond 0.5% 22/10/2061	2,510,000	854,079	0.11
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/10/2050	2,440,000	1,102,513	0.14
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/01/2049	900,000	591,669	0.08
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/07/2057	2,100,000	1,222,873	0.16
United Kingdom Government Bond 3.25% 31/01/2033	4,100,000	4,544,048	0.60
United Kingdom Government Bond 3.5% 22/01/2045	1,100,000	1,068,991	0.14
United Kingdom Government Bond 4.75% 07/12/2030	1,950,000	2,414,645	0.32
United Kingdom Government Bond 4.75% 07/12/2038	4,970,000	5,970,251	0.78
		23,344,262	3.06

STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT

MORTGAGE UND ASSET BACKED SECURITIES

Vereinigte Staaten

Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	17,579	17,369	0.00
Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	4,004	3,877	0.00
Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	8,718	8,517	0.00
Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	1,741	1,752	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

MORTGAGE UND ASSET BACKED SECURITIES (FORTSETZUNG)

Vereinigte Staaten (Fortsetzung)

Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	31,089	30,719	0.00
Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	117,517	117,666	0.02
Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	1,869	1,888	0.00
Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	30,416	30,049	0.00
Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	2,245	2,220	0.00
Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	8,174	8,197	0.00
Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	11,106	11,130	0.00
Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	26,858	26,869	0.00
Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	29,245	28,920	0.00
Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	59,701	57,662	0.01
Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	127,737	120,099	0.02
Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	9,100	9,126	0.00
Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	6,087	6,085	0.00
Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	25,926	26,790	0.00
Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	84,283	83,379	0.01
Fannie Mae Pool 959515 6% 01/12/2037	23,647	23,721	0.00
Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	984	985	0.00
Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	6,853	6,859	0.00
Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	123,351	123,899	0.02
Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	26,135	26,514	0.00
Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	8,954	8,839	0.00
Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	89,273	86,217	0.01
Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	60,091	58,033	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
MORTGAGE UND ASSET BACKED SECURITIES (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	37,305	36,821	0.00
Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	58,129	57,358	0.01
Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	9,837	9,703	0.00
Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	33,104	32,681	0.00
Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	104,624	96,022	0.01
Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	1,737,720	1,497,847	0.20
Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	505,076	474,732	0.06
Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	278,932	262,625	0.03
Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	291,092	273,587	0.04
Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	63,850	61,188	0.01
Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	414,515	386,503	0.05
Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	675,391	633,612	0.08
Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	1,234,386	1,033,988	0.14
Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	637,276	583,042	0.08
Fannie Mae Pool MA4840 4.5% 01/12/2052	4,424,046	4,028,245	0.53
Fannie Mae Pool MA4978 5% 01/04/2053	4,418,056	4,124,866	0.54
Fannie Mae Pool MA5137 5% 01/09/2053	4,591,058	4,283,616	0.56
FED HM LN PC POOL ZT1951 3.5% 01/05/2049	366,974	316,917	0.04
FED HM LN PC POOL ZT2086 3.5% 01/06/2049	410,341	354,368	0.05
Ginnie Mae II Pool 4450 3% 20/05/2047	1,009,029	854,954	0.11
Ginnie Mae II Pool 5984 3% 20/06/2049	661,141	559,389	0.07
Ginnie Mae II Pool MA8946 4.5% 20/06/2053	2,318,263	2,117,919	0.28
Ginnie Mae II Pool MA9106 5.5% 20/08/2053	2,161,106	2,071,141	0.27

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
MORTGAGE UND ASSET BACKED SECURITIES (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	56,753	53,260	0.01
Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	107,981	103,774	0.01
Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	66,454	65,782	0.01
Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	122,175	121,661	0.02
Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	306,724	294,015	0.04
Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	388,925	364,366	0.05
Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	159,594	146,673	0.02
Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	469,982	414,522	0.05
Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	143,695	139,667	0.02
Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	717,870	632,989	0.08
		27,415,214	3.57
MORTGAGE UND ASSET BACKED SECURITIES INSGESAMT		27,415,214	3.57
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		732,257,399	96.28
Wertpapieranlagen insgesamt		732,257,399	96.28
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		27,186,228	3.57
Sonstige Nettovermögenswerte		1,135,248	0.15
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		760,578,875	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 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	38,892,667	EUR	37,081,084	15/01/2025	460,106
State Street	EUR	217,541	USD	226,031	15/01/2025	(636)
State Street	EUR	98	SGD	139	15/01/2025	-
State Street	EUR	5,153,195	NOK	60,785,211	15/01/2025	(12,778)
State Street	SGD	76,242	EUR	54,078	15/01/2025	(105)
State Street	CHF	1,956,001	EUR	2,106,255	15/01/2025	(20,550)
State Street	NOK	2,977,123,140	EUR	254,657,367	15/01/2025	(1,639,603)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank	USD	5,380,000	EUR	5,194,354	09/01/2025	(73)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	384,450	GBP	320,000	09/01/2025	(2,462)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	208,956	PLN	900,000	09/01/2025	(1,373)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	4,019,581	SEK	46,500,000	09/01/2025	(44,817)
Ireland Plc						
Barclays Bank	GBP	1,100,000	EUR	1,330,070	09/01/2025	(58)
Ireland Plc						
Credit Agricole CIB	EUR	192,371	USD	200,000	09/01/2025	(725)
Goldman Sachs Bank	EUR	251,219	MXN	5,400,000	09/01/2025	739
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	JPY	148,000,000	EUR	936,193	09/01/2025	(26,621)
Europe SE						
Morgan Stanley and Co. International	EUR	2,126,588	USD	2,250,000	09/01/2025	(45,741)
Société Générale	USD	17,500,000	EUR	16,638,388	09/01/2025	257,506
Société Générale	EUR	1,208,120	GBP	1,000,000	09/01/2025	(982)
State Street	USD	185,779	EUR	178,969	09/01/2025	397
State Street	EUR	2,938	USD	3,050	09/01/2025	(7)
State Street	SGD	139	EUR	98	09/01/2025	-
Standard Chartered Bank AG	EUR	413,483,554	USD	434,978,000	09/01/2025	(6,478,851)
Standard Chartered Bank AG	EUR	35,762,829	GBP	29,748,000	09/01/2025	(205,540)
Standard Chartered Bank AG	EUR	21,106,339	CAD	31,180,000	09/01/2025	170,279
Standard Chartered Bank AG	EUR	8,162,344	AUD	13,270,000	09/01/2025	229,768
Standard Chartered Bank AG	EUR	279,158	NZD	500,000	09/01/2025	8,666
Deutsche Bank AG	EUR	83,149,263	JPY	12,989,000,000	09/01/2025	3,321,969
						(4,031,492)

	% des Nettovermögens
Banken	11.10
Industrie	7.43
Finanzdienstleistungen	7.32
Kommunikation	2.70
Mortgage und Asset Backed Securities	2.03
Elektrogeräte und -komponenten	1.86
Medien	1.83
Versicherungen	1.32
Einzelhandel	0.89
Gesundheitswesen	0.89
Automobile	0.83
Nahrungsmittel und Getränke	0.79
Internet, Software und IT-Dienste	0.71
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.71
Immobilien	0.66
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.62
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.52
Verkehr und Transport	0.47
Chemikalien	0.40
Bau- und Ingenieurwesen	0.34
Technologie	0.31
Versorgungsbetriebe	0.27
Maschinen	0.16
Baustoffe und Baumaterialien	0.14
Nichtzyklische Konsumgüter	0.13
Energie- und Wasserversorgung	0.10
Metalle und Bergbau	0.10
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.08
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.07
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.06
Erdöl und Erdgas	0.05
Risikokapital	0.03
Spareinlagen und Krediten	0.03
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.02
Vertrieb und Großhandel	0.02
Gesamt	96.28

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	117	13,076,687	27/03/2025	(382,118)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	159	16,698,454	20/03/2025	(271,110)
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	16	1,885,760	06/03/2025	(23,040)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	23	3,069,120	06/03/2025	10,350
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	36	7,148,177	31/03/2025	(3,531)
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD	(82)	(9,416,043)	20/03/2025	483,794
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	(11)	(1,459,480)	06/03/2025	-
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	377	40,526,133	20/03/2025	(927,254)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	(112)	(11,982,320)	06/03/2025	560
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	(98)	(11,758,040)	06/03/2025	239,120
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(24)	(2,961,600)	06/03/2025	240
JPN 10Y BOND(OSE) MAR25	JPY	7	6,103,631	13/03/2025	(24,948)
Gesamt					(897,937)

Optionen

	Währung	Anzahl	Marktwert	Prozent
Long Gilt Future 97.5 01/24/2025	GBP	2,800,000	33,865	-
Long Gilt Future 98.5 01/24/2025	GBP	(2,800,000)	(33,865)	-
Total			-	-

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	51.29

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

ANLEIHEN Australien

National Australia Bank FRN 15/09/2031	643,000	730,526	0.73
		730,526	0.73

Belgien

Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	135,000	139,593	0.14
KBC Group NV FRN 19/03/2034	300,000	368,492	0.37
		508,085	0.51

Bermuda

Hiscox Ltd 6% 22/09/2027	366,000	450,437	0.45
		450,437	0.45

Dänemark

Danske Bank FRN 13/04/2027	485,000	585,000	0.59
Danske Bank FRN 23/08/2028	335,000	420,409	0.42
		1,005,409	1.01

Deutschland

Commerzbank AG 1.125% 22/06/2026	700,000	685,216	0.69
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	400,000	424,656	0.43
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	730,000	734,132	0.74
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	500,000	490,000	0.49
Volkswagen Financial Services AG 3.75% 10/09/2026	315,000	318,714	0.32
Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11/10/2028	683,000	694,276	0.70
		3,346,994	3.37

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG)

Finnland

Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	1,032,000	987,521	0.99
		987,521	0.99

Frankreich

Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	248,000	248,367	0.25
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	111,000	104,849	0.11
BNP Paribas SA FRN 18/08/2029	300,000	372,708	0.37
BNP Paribas SA FRN 24/05/2031	500,000	575,257	0.58
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	1,200,000	1,144,536	1.15
Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	172,000	180,629	0.18
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	400,000	424,096	0.43
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	461,000	459,972	0.46
RCI Banque SA 4.625% 13/07/2026	500,000	509,315	0.51
		4,019,729	4.04

Irland

AIB Group Plc FRN 04/04/2028	700,000	689,878	0.69
Bank of Ireland Group Plc FRN 16/07/2028	198,000	207,534	0.21
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	500,000	498,738	0.50
Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	151,000	157,381	0.16
ICON Investments Six DAC 5.809% 08/05/2027	550,000	540,250	0.54
		2,093,781	2.10

Isle of Man

Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	214,000	214,035	0.21
		214,035	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien			
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	500,000	507,225	0.51
Banco BPM SpA FRN 19/01/2032	416,000	414,319	0.42
Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/03/2029	981,000	1,224,013	1.23
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	293,000	301,233	0.30
Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	283,000	296,696	0.30
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	330,000	313,485	0.31
Sham SpA 3.375% 19/02/2028	252,000	255,624	0.26
Unicredit SpA FRN 18/01/2028	550,000	529,336	0.53
		3,841,931	3.86
Japan			
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 16/04/2029	403,000	409,887	0.41
		409,887	0.41
Jersey			
CPUK Finance Ltd 5.876% 28/08/2027	413,000	502,900	0.51
		502,900	0.51
Kaimaninseln			
Gaci First Investment Co 5.125% 11/06/2029	305,000	368,698	0.37
		368,698	0.37
Kanada			
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	335,000	321,970	0.32
National Bank of Canada FRN 02/07/2027	250,000	244,172	0.25
The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	550,000	538,132	0.54
Toronto Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	600,000	693,020	0.70
		1,797,294	1.81

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Kasachstan			
Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	344,000	324,792	0.33
		324,792	0.33
Luxemburg			
Aroundtown SA 3% 16/10/2029	400,000	419,375	0.42
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	468,000	464,186	0.47
John Deere Bank SA 5.125% 18/10/2028	423,000	519,758	0.52
Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	226,000	234,520	0.24
		1,637,839	1.65
Niederlande			
American Medical Systems Europe B.V. 3.375% 08/03/2029	375,000	381,904	0.38
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	700,000	719,985	0.72
ING Groep NV FRN 02/10/2029	400,000	481,207	0.48
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5% 12/07/2027	700,000	850,756	0.85
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5.625% 17/08/2026	400,000	489,702	0.49
Prosus NV 3.257% 19/01/2027	520,000	479,781	0.48
Suzano International Finance BV 5.5% 17/01/2027	500,000	483,834	0.49
Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	469,000	565,605	0.57
Volkswagen Financial Services NV 3.25% 13/04/2027	300,000	345,753	0.35
		4,798,527	4.81
Norwegen			
DNB Bank ASA FRN 10/06/2026	450,000	538,457	0.54
		538,457	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Österreich			
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	200,000	207,036	0.21
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	700,000	713,762	0.72
		920,798	0.93
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	500,000	490,726	0.49
		490,726	0.49
Republik Korea			
Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	263,000	250,131	0.25
		250,131	0.25
Schweden			
Svenska Handelsbanken AB FRN 23/08/2032	278,000	328,831	0.33
Swedbank AB FRN 15/11/2032	549,000	694,553	0.70
Volvo Treasury AB 6.125% 22/06/2028	663,000	831,801	0.84
		1,855,185	1.87
Schweiz			
UBS Group AG FRN 15/11/2029	700,000	760,675	0.76
		760,675	0.76
Spanien			
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026	200,000	234,128	0.24
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,000,000	1,033,010	1.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	600,000	698,168	0.70
Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	400,000	423,756	0.43
Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	300,000	310,353	0.31
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	700,000	701,834	0.70

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)			
Banco Santander SA FRN 06/10/2026	600,000	714,880	0.72
Caixabank SA FRN 06/04/2028	200,000	234,358	0.24
		4,350,487	4.38
Südafrika			
Investec Plc FRN 16/07/2028	525,000	579,561	0.58
		579,561	0.58
Vereinigte Staaten			
AES Corp 3.3% 15/07/2025	410,000	392,860	0.39
AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	600,000	547,046	0.55
Athene Global Funding 5.516% 25/03/2027	515,000	503,344	0.51
Bank of America Corp FRN 14/06/2029	750,000	657,644	0.66
Bank of New York Mellon Corp FRN 13/06/2028	650,000	616,398	0.62
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	250,000	240,650	0.24
Booking Holdings Inc 3.5% 01/03/2029	382,000	391,179	0.39
Brighthouse Financial Inc 5.55% 09/04/2027	575,000	560,281	0.56
Caterpillar Financial Services 5.72% 17/08/2026	415,000	509,406	0.51
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	85,000	82,017	0.08
Citigroup Inc FRN 09/06/2027	690,000	634,661	0.64
Coty Inc 4.5% 15/05/2027	255,000	261,021	0.26
Equitable Financial Life Global Funding 6.375% 02/06/2028	671,000	844,487	0.85
Fiserv Inc 5.15% 15/03/2027	150,000	146,071	0.15
Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03/05/2029	525,000	494,282	0.50
General Motors Financial Co 5.4% 08/05/2027	200,000	195,207	0.20
General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	415,000	404,341	0.41

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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			
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	600,000	549,988	0.55	Anglian Water Osprey FIN 2% 31/07/2028	500,000	492,379	0.49
Hp Enterprise Co 4.4% 25/09/2027	600,000	573,431	0.58	Anglian Water Osprey FIN 4% 08/03/2026	437,000	499,630	0.50
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	300,000	300,051	0.30	Arqiva Financing Plc 7.21% 30/06/2045	326,000	416,547	0.42
JP Morgan Chase & Co FRN 22/09/2027	730,000	667,139	0.67	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	346,000	418,458	0.42
Kraft Heinz Foods Company 3.5% 15/03/2029	348,000	355,083	0.36	Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032	136,000	176,157	0.18
Lowes Companies Inc 4.8% 01/04/2026	214,000	207,121	0.21	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,005,000	963,303	0.97
Mattel Inc 5.875% 15/12/2027	500,000	484,836	0.49	Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	400,000	482,102	0.48
Morgan Stanley FRN 04/05/2027	600,000	555,557	0.56	Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	536,000	535,311	0.54
Nextera Energy Capital Holdings 6.051% 01/03/2025	400,000	387,004	0.39	Co Operative Bank Holding FRN 06/04/2027	200,000	244,130	0.25
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	60,000	58,538	0.06	Co Operative Bank Holding FRN 19/09/2028	100,000	121,443	0.12
Ovintiv Inc 5.65% 15/05/2025	430,000	416,303	0.42	Coventry BS FRN 12/03/2030	366,000	450,911	0.45
Pacific Life Global Funding II Anleihe 5% 12/01/2028	756,000	916,842	0.92	DWR Cymru Financing Uk 1.625% 31/03/2026	650,000	751,270	0.75
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	504,000	471,467	0.47	GSK Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	250,000	240,492	0.24
PNC Financial Services Group FRN 21/01/2028	562,000	547,464	0.55	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	670,000	744,922	0.75
Protective Life Global 5.248% 13/01/2028	570,000	697,688	0.70	Inchcape Plc 6.5% 09/06/2028	346,000	428,062	0.43
Realty Income Corp 1.875% 14/01/2027	417,000	472,519	0.47	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	630,000	717,738	0.72
State Street Corp FRN 18/05/2026	550,000	532,047	0.53	Marstons Issuer FRN 15/10/2027	464,266	548,999	0.55
T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	615,000	580,401	0.58	Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2030	206,401	247,641	0.25
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	40,000	38,754	0.04	Mobico Group Plc 3.625% 20/11/2028	450,000	499,164	0.50
Warnermedia Holdings Inc 3.638% 15/03/2025	470,000	452,471	0.45	Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	383,000	481,063	0.48
Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	415,000	403,690	0.41	Nationwide Building Society FRN 07/12/2027	279,000	345,229	0.35
		17,149,289	17.23	Natwest Group Plc FRN 14/08/2030	255,000	305,751	0.31
				Natwest Group Plc FRN 28/11/2031	800,000	913,514	0.92

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	234,000	273,437	0.27
RAC Bond Co Plc 8.25% 06/05/2046	357,000	465,794	0.47
Rothsay Life 8% 30/10/2025	200,000	246,612	0.25
Santander UK FRN 16/11/2027	700,000	873,564	0.88
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	223,000	207,094	0.21
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	166,000	169,390	0.17
Virgin Money UK Plc FRN 23/08/2029	226,000	294,719	0.30
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	500,000	565,836	0.57
Yorkshire Water Finance 6.454% 28/05/2027	608,000	737,391	0.74
		14,858,053	14.93
ANLEIHEN INSGESAMT		68,791,747	69.12
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Deutschland			
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/11/2028	1,700,000	1,573,061	1.58
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2025	280,000	279,376	0.28
Germany (Fed Rep) 1% 15/08/2025	2,700,000	2,678,778	2.69
		4,531,215	4.55
Frankreich			
SNCF Réseau 5.25% 07/12/2028	800,000	985,200	0.99
		985,200	0.99
Kanada			
CPPIB Capital Inc 6% 07/06/2025	1,050,000	1,275,006	1.28
		1,275,006	1.28

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten			
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	10,762,257	10,333,016	10.37
		10,333,016	10.37
Vereinigtes Königreich			
United Kingdom Government Bond 1.625% 22/10/2028	1,000,000	1,103,110	1.11
United Kingdom Government Bond 4.125% 29/01/2027	2,199,897	2,647,526	2.66
United Kingdom Government Bond 4.25% 07/12/2027	1,350,000	1,636,328	1.64
United Kingdom Government Bond 4.5% 07/06/2028	2,650,000	3,221,201	3.23
		8,608,165	8.64
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		25,732,602	25.83
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Luxemburg			
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	394	51,648	0.05
		51,648	0.05
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		51,648	0.05
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		94,575,997	95.00
Wertpapieranlagen insgesamt		94,575,997	95.00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		5,388,096	5.41
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(406,697)	(0.41)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		99,557,396	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 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	USD	9,721,159	EUR	9,269,777	15/01/2025	113,583
State Street	EUR	277,813	USD	291,413	15/01/2025	(3,473)
State Street	EUR	828,702	GBP	687,475	15/01/2025	(2,287)
State Street	GBP	16,910,414	EUR	20,457,744	15/01/2025	(17,209)
Keiner bestimmten Anteilkategorie zugeordnet						
BNP Paribas SA	EUR	215,766	GBP	180,000	04/02/2025	(1,602)
Natisis	EUR	26,724,056	USD	28,300,000	04/02/2025	(570,964)
Société Générale	EUR	43,981,624	GBP	36,700,000	04/02/2025	(337,247)
State Street	GBP	601,840	EUR	725,335	09/01/2025	2,350
						(816,849)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilkategorie zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	7	782,366	27/03/2025	3,447
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	130	25,812,861	31/03/2025	6,157
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	44	4,707,340	06/03/2025	(5,280)
Gesamt					4,324

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	26.72
Schuldttitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	20.66
Finanzdienstleistungen	12.64
Kommunikation	5.88
Industrie	5.62
Automobile	3.63
Versicherungen	3.19
Verkehr und Transport	1.79
Internet, Software und IT-Dienste	1.63
Gesundheitswesen	1.61
Immobilien	1.41
Maschinenbau und Industrieausrüstung	1.27
Elektrogeräte und -komponenten	1.19
Bau- und Ingenieurwesen	1.04
Unterhaltung	0.81
Spareinlagen und Krediten	0.80
Energie- und Wasserversorgung	0.80
Nichtzyklische Konsumgüter	0.64
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.57
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.55
Einzelhandel	0.42
Offene Investmentfonds	0.42
Baustoffe und Baumaterialien	0.41
Verschiedene Dienste	0.31
Nahrungsmittel und Getränke	0.27
Erdöl und Erdgas	0.26
Mortgage und Asset Backed Securities	0.25
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.21
Gesamt	95.00

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANLEIHEN			
Australien			
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	3,710,000	4,562,211	0.75
Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026	2,750,000	3,378,937	0.55
		7,941,148	1.30
Brasilien			
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	2,520,000	2,334,150	0.38
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	1,218,000	1,233,371	0.20
Nexa Resources SA 6.75% 09/04/2034	1,044,000	1,058,626	0.17
		4,626,147	0.75
Chile			
Banc Credito Inversiones FRN Perp.	2,150,000	2,115,536	0.35
Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	1,259,000	1,271,955	0.21
		3,387,491	0.56
Dänemark			
Orsted A/S FRN Perp.	1,750,000	1,619,214	0.27
		1,619,214	0.27
Deutschland			
Allianz SE FRN Perp.	6,000,000	5,408,417	0.89
MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	5,100,000	4,604,706	0.75
		10,013,123	1.64
Frankreich			
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	3,000,000	3,083,947	0.50
Crédit Agricole SA FRN Perp.	3,300,000	3,314,123	0.54
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	3,600,000	4,080,804	0.67
		10,478,874	1.71

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Indien			
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	1,750,000	1,625,855	0.27
		1,625,855	0.27
Irland			
Aercap Ireland Cap/Globa 4.625% 10/09/2029	2,398,000	2,346,711	0.38
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	776,000	699,238	0.11
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,326,000	1,368,706	0.22
		4,414,655	0.71
Italien			
Enel SpA FRN Perp.	3,800,000	3,696,485	0.61
ENI SpA FRN Perp.	3,500,000	3,522,662	0.58
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,000,000	2,095,593	0.34
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	3,905,000	3,841,259	0.63
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	4,000,000	4,081,610	0.67
		17,237,609	2.83
Jersey			
CPUK Finance Ltd 3.69% 28/02/2047	1,800,000	2,112,343	0.35
		2,112,343	0.35
Kaimaninseln			
MAF Global Securities FRN Perp.	2,283,000	2,355,234	0.39
		2,355,234	0.39
Kanada			
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,124,000	1,976,698	0.32
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1,388,000	1,426,170	0.23
Garda World Security 6% 01/06/2029	830,000	787,773	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Kanada (Fortsetzung)			
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	1,995,000	2,033,085	0.33
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	1,190,000	1,230,791	0.20
		7,454,517	1.21
Kasachstan			
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,538,000	2,365,238	0.39
		2,365,238	0.39
Kolumbien			
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	2,280,000	2,321,633	0.38
		2,321,633	0.38
Luxemburg			
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	2,188,560	317,352	0.05
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	4,286,000	4,279,223	0.70
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	2,550,000	2,423,932	0.40
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	4,000,000	4,352,390	0.71
MHP SA 6.95% 03/04/2026	625,000	581,206	0.10
		11,954,103	1.96
Mauritius			
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,224,000	1,220,071	0.20
		1,220,071	0.20
Niederlande			
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	3,300,000	3,373,001	0.55
BOI Finance BV 7.5% 16/02/2027	1,130,000	1,141,319	0.19
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	2,467,000	2,086,959	0.34
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	3,500,000	4,266,056	0.70
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	600,000	504,822	0.08

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)			
Prosus NV 4.193% 19/01/2032	887,000	792,898	0.13
Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052	6,250,000	3,614,504	0.59
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	1,800,000	1,781,091	0.29
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	800,000	799,675	0.13
		18,360,325	3.00
Österreich			
OMV AG FRN Perp.	3,300,000	3,352,600	0.55
		3,352,600	0.55
Rumänien			
Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,190,000	1,305,354	0.21
Banca Transilvania FRN 30/09/2030	772,000	814,875	0.13
		2,120,229	0.34
Saudi Arabien			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029	1,165,000	1,204,389	0.20
		1,204,389	0.20
Schweden			
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	4,195,000	4,358,377	0.71
		4,358,377	0.71
Türkei			
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,200,000	1,244,376	0.20
Türk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	1,270,000	1,334,287	0.22
Türkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,338,000	1,363,208	0.22
		3,941,871	0.64

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Usbekistan				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	628,000	621,883	0.10	Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	2,454,000	2,501,312	0.41
Uzpromstroybank 8.95% 24/07/2029	1,663,000	1,700,700	0.28	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	1,160,000	1,202,195	0.20
		2,322,583	0.38	Carnival Corp 7% 15/08/2029	1,632,000	1,698,888	0.28
Vereinigte Arabische Emirate				CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	4,483,000	3,939,654	0.65
First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034	2,320,000	2,381,132	0.39	CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	1,628,000	1,598,896	0.26
		2,381,132	0.39	Central Parent LLC-CDK Global 8% 15/06/2029	996,000	1,015,317	0.17
Vereinigte Staaten				Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	2,439,000	2,623,788	0.43
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	2,206,000	2,164,645	0.35	Cheniere Energy Inc 5.75% 15/08/2034	2,300,000	2,316,765	0.38
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	907,000	892,320	0.15	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	1,060,000	1,080,139	0.18
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	2,120,000	2,169,460	0.36	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	1,322,000	1,233,824	0.20
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	750,000	755,967	0.12	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	3,199,000	3,251,923	0.53
American Express Co FRN 30/10/2026	2,400,000	2,430,610	0.40	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	2,138,000	2,171,254	0.36
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	1,768,000	1,886,850	0.31	Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	1,500,000	1,463,802	0.24
Amphenol Corp 5% 15/01/2035	1,252,000	1,222,841	0.20	CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	936,000	924,956	0.15
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	1,850,000	1,591,264	0.26	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	2,580,000	2,580,405	0.42
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	1,760,000	1,785,881	0.29	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	1,497,000	1,427,059	0.23
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	2,599,000	2,389,141	0.39	Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	3,170,000	2,746,237	0.45
Bank of America Corp FRN 04/02/2033	3,028,000	2,603,485	0.43	Fiserv Inc 5.35% 15/03/2031	1,736,000	1,765,248	0.29
Bank of New York Mellon Corp FRN 25/10/2028	1,700,000	1,745,407	0.29	Ford Motor Company 6.1% 19/08/2032	1,750,000	1,742,244	0.29
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,700,000	1,602,964	0.26	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	970,000	1,001,968	0.16
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	1,826,000	1,833,951	0.30	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	1,703,000	1,835,035	0.30
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	699,000	718,785	0.12	General Motors Financial Co 5.75% 08/02/2031	2,300,000	2,331,360	0.38
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	2,200,000	1,779,189	0.29				
Bunge Ltd Finance Corp 4.65% 17/09/2034	2,500,000	2,361,105	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	583,000	587,244	0.10
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,040,000	2,044,386	0.33
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	3,334,000	3,326,133	0.54
Goldman Sachs Group Inc FRN 25/04/2035	2,330,000	2,375,024	0.39
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	1,146,000	612,455	0.10
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	2,364,000	2,233,745	0.37
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	1,519,000	1,621,131	0.27
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	1,577,000	1,480,179	0.24
Heartland Dental LLC-Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	2,019,000	2,143,082	0.35
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	713,000	658,496	0.11
Helios Soft Corp 8.75% 01/05/2029	960,000	986,125	0.16
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	1,930,000	1,688,549	0.28
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	1,100,000	1,100,660	0.18
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	1,962,000	1,705,796	0.28
Home Depot Inc 5.4% 25/06/2064	1,100,000	1,055,629	0.17
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	1,700,000	1,743,894	0.29
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	2,226,000	2,256,043	0.37
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	1,998,000	2,021,976	0.33
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	1,158,000	1,198,260	0.20
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	2,800,000	2,687,017	0.44
Kosmos Energy Ltd 8.75% 01/10/2031	1,247,000	1,175,559	0.19
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	2,400,000	2,054,916	0.34
Kroger Co 5% 15/09/2034	1,439,000	1,394,503	0.23

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	2,504,000	2,426,187	0.40
Labl Inc 8.625% 01/10/2031	604,000	559,422	0.09
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	1,032,000	1,062,500	0.17
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	1,664,000	1,736,852	0.28
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	3,065,000	3,114,549	0.51
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	1,517,000	1,518,898	0.25
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	3,296,000	3,135,604	0.51
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	1,379,000	1,332,133	0.22
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	724,000	674,210	0.11
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	1,062,000	986,560	0.16
Netflix Inc 5.4% 15/08/2054	1,460,000	1,421,550	0.23
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	1,882,000	1,799,819	0.29
Olympus Water US Holding Corporation 9.75% 15/11/2028	1,020,000	1,083,512	0.18
Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	1,569,000	1,483,574	0.24
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	1,400,000	1,404,754	0.23
Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	1,074,000	1,061,015	0.17
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	1,378,000	1,455,450	0.24
PNC Financial Services Group FRN 22/01/2035	1,700,000	1,720,395	0.28
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	1,642,000	1,590,629	0.26
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	791,000	785,043	0.13
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	2,332,000	2,387,128	0.39
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 30/09/2031	794,000	781,541	0.13
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	1,025,000	1,023,304	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 2024 (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)			
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	2,161,000	2,199,654	0.36	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,781,000	1,644,387	0.27
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	2,684,000	2,249,270	0.37	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	3,011,000	2,741,622	0.45
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	1,483,000	1,491,428	0.24			188,173,066	30.83
SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	1,386,000	1,399,462	0.23	Vereinigtes Königreich			
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	862,000	896,351	0.15	Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	2,650,000	2,394,540	0.39
State Street Corp FRN 21/11/2029	1,700,000	1,747,802	0.29	Aviva Plc FRN Perp.	3,361,000	4,167,265	0.68
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	2,118,000	2,198,812	0.36	Barclays Bank Plc FRN 22/11/2030	2,750,000	3,385,085	0.55
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	1,376,000	1,422,461	0.23	Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030	2,250,000	2,731,135	0.45
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	1,539,000	1,571,849	0.26	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	3,000,000	3,094,447	0.51
T Mobile USA Inc 5.2% 15/01/2033	2,700,000	2,673,745	0.44	Bupa Finance Plc FRN Perp.	5,000,000	4,866,826	0.80
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	2,500,000	2,508,085	0.41	Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	1,500,000	1,551,254	0.25
The Campbells Company 5.25% 13/10/2054	2,000,000	1,809,227	0.30	Direct Line Insurance Group FRN Perp.	4,500,000	5,258,257	0.86
United Rentals North America 6% 15/12/2029	1,516,000	1,530,573	0.25	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	3,250,000	3,741,704	0.61
US Bancorp FRN 23/07/2030	2,250,000	2,247,877	0.37	HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2034	2,000,000	2,747,715	0.45
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	280,000	286,757	0.05	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,000,000	1,232,208	0.20
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	1,400,000	1,484,546	0.24	Legal & General Group FRN Perp.	2,650,000	3,073,613	0.50
Warnermedia Holdings Inc 5.391% 15/03/2062	677,000	498,228	0.08	Lloyds Banking Group Plc FRN 03/12/2035	4,750,000	5,018,968	0.82
Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	1,622,000	1,673,496	0.27	Nationwide Building Society FRN Perp.	3,500,000	4,254,637	0.70
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	411,000	418,243	0.07	NGG Finance Plc FRN 18/06/2073	4,950,000	6,193,180	1.01
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	2,427,000	2,469,737	0.40	Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	2,200,000	2,511,658	0.41
Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	2,355,000	2,372,142	0.39	RL Finance Bonds No6 FRN Perp.	3,000,000	4,253,037	0.70
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	989,000	1,041,873	0.17	Rothsay Life FRN Perp.	2,300,000	2,384,840	0.39
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	2,730,000	2,513,874	0.41	Sisecam UK PLC 8.25% 02/05/2029	1,330,000	1,338,312	0.22
				The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	3,050,000	3,062,311	0.50

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	561,000	539,480	0.09
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	2,616,000	2,897,508	0.47
		70,697,980	11.56
ANLEIHEN INSGESAMT		388,039,807	63.52
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Ägypten			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,300,000	1,178,608	0.19
		1,178,608	0.19
Argentinien			
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	1,000,000	666,210	0.11
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	963,400	642,386	0.11
		1,308,596	0.22
Armenien			
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	2,650,000	2,188,476	0.36
		2,188,476	0.36
Benin			
Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	1,220,000	1,144,306	0.19
		1,144,306	0.19
Elfenbeinküste			
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	2,476,000	2,262,486	0.37
		2,262,486	0.37

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	9,874,510	10,203,174	1.67
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	2,590,000	2,582,874	0.42
France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	15,000,000	14,742,673	2.41
		27,528,721	4.50
Gabun			
Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	648,000	484,069	0.08
Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	327,000	316,343	0.05
		800,412	0.13
Ghana			
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	1,750,000	1,234,730	0.20
		1,234,730	0.20
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	1,071,000	868,474	0.14
Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	1,473,000	1,452,304	0.24
		2,320,778	0.38
Jordan			
Jordan (Kingdom of) 5.75% 31/01/2027	1,500,000	1,448,580	0.24
		1,448,580	0.24
Mazedonien			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	2,500,000	2,344,191	0.38
		2,344,191	0.38
Panama			
Panama (Republic of) 6.4% 14/02/2035	1,270,000	1,154,328	0.19
		1,154,328	0.19

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)			
Salvador				Ukraine			
El Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	1,160,000	1,229,380	0.20	Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	1,050,000	622,912	0.10
		1,229,380	0.20			622,912	0.10
Sambia				Vereinigte Staaten			
Zambia (Republic of) 0.5% 31/12/2053	2,300,000	1,320,269	0.22	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	6,930,900	6,739,484	1.10
		1,320,269	0.22	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	6,049,048	6,011,791	0.98
Senegal				United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	19,355,850	18,682,937	3.07
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	700,000	666,666	0.11	United States Treasury Notes 1.125% 15/02/2031	1,300,000	1,073,127	0.18
		666,666	0.11	United States Treasury Notes 1.25% 15/05/2050	26,260,000	12,457,676	2.04
Serbien				United States Treasury Notes 2% 15/02/2050	41,150,000	23,905,808	3.92
Serbia (Republic of) 1.65% 03/03/2033	2,787,000	2,318,823	0.38	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	11,840,000	8,100,357	1.33
		2,318,823	0.38	United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	7,760,000	5,737,780	0.94
Sri Lanka						82,708,960	13.56
Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	146,025	136,500	0.02	Vereinigtes Königreich			
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/01/2030	113,949	94,212	0.02	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2026	7,260,768	9,052,283	1.48
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	209,572	159,264	0.03	United Kingdom Government Bond 0.25% 31/07/2031	3,500,000	3,382,253	0.55
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	223,509	169,775	0.03	United Kingdom Government Bond 0.875% 31/07/2033	7,000,000	6,529,994	1.07
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	104,742	79,570	0.01	United Kingdom Government Bond 1.625% 22/10/2071	6,000,000	3,090,710	0.51
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/06/2035	150,920	110,092	0.02	United Kingdom Government Bond 1.75% 22/07/2057	3,000,000	1,808,979	0.30
		749,413	0.13	United Kingdom Government Bond 4.25% 07/06/2032	14,400,000	17,893,349	2.93
Südafrika						41,757,568	6.84
South Africa (Republic of) 6.25% 08/03/2041	2,695,000	2,330,124	0.38	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAM			
		2,330,124	0.38			178,618,327	29.27

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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
MORTGAGE UND ASSET BACKED SECURITIES			
Vereinigtes Königreich			
Mitchells & Butlers Finance 5.54308% 15/12/2033	2,100,058	2,452,606	0.40
		2,452,606	0.40
MORTGAGE UND ASSET BACKED SECURITIES INSGESAMT		2,452,606	0.40
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		569,110,740	93.19
Wertpapieranlagen insgesamt		569,110,740	93.19
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		41,673,333	6.82
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(55,543)	(0.01)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		610,728,530	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 2024 (in USD)

Credit Default Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Barclays Bank Ireland Plc	20,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 42 VERSION 1	20/12/2029	(1,622,753)
						(1,622,753)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	HKD	13,610,598	USD	1,751,148	15/01/2025	1,115
State Street	USD	9,503	HKD	73,765	15/01/2025	6
State Street	USD	10,060,873	EUR	9,624,250	15/01/2025	90,156
State Street	USD	105,461	SGD	142,070	15/01/2025	1,266
State Street	USD	17,703	GBP	14,056	15/01/2025	101
State Street	USD	21,974	CHF	19,459	15/01/2025	480
State Street	EUR	462,477,440	USD	485,056,103	15/01/2025	(5,929,559)
State Street	SGD	30,215,682	USD	22,476,614	15/01/2025	(316,280)
State Street	GBP	2,448,948	USD	3,107,443	15/01/2025	(40,699)
State Street	CHF	4,371,958	USD	4,937,711	15/01/2025	(108,583)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Credit Agricole CIB	USD	1,045,101	EUR	1,000,000	04/03/2025	6,930
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	139,640,204	GBP	110,000,000	04/03/2025	1,939,510
Natixis	USD	14,564,851	EUR	13,800,000	14/03/2025	230,879
Natixis	USD	85,900,095	EUR	81,000,000	04/03/2025	1,808,223
State Street	HKD	73,765	USD	9,502	09/01/2025	(6)
State Street	USD	1,589	SGD	2,160	09/01/2025	5
State Street	EUR	2,923,677	USD	3,033,917	09/01/2025	(5,706)
State Street	SGD	26,648	USD	19,599	09/01/2025	(60)
State Street	GBP	4,514	USD	5,648	09/01/2025	6
						(2,322,216)

	% des Nettovermögens
Unterkunft	0.28
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.27
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.22
Baustoffe und Baumaterialien	0.21
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.20
Technologie	0.20
Verkehr und Transport	0.10
Gesamt	93.19

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	365	42,243,011	27/03/2025	(777,953)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	(89)	(9,678,750)	20/03/2025	103,602
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	138	16,842,077	06/03/2025	(124,322)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	389	53,750,902	06/03/2025	(906,321)
US 5YR NOTE (CBT) MAR25	USD	278	29,552,703	31/03/2025	(158,547)
US LONG BOND(CBT) MAR25	USD	33	3,756,844	20/03/2025	(94,906)
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD	(612)	(72,770,625)	20/03/2025	2,443,218
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	87	11,952,943	06/03/2025	(506,297)
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	1	111,313	20/03/2025	(1,548)
Gesamt					(23,074)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	28.76
Industrie	17.36
Finanzdienstleistungen	12.24
Banken	7.24
Kommunikation	3.64
Versicherungen	3.32
Elektrogeräte und -komponenten	2.68
Immobilien	2.67
Erdöl und Erdgas	2.41
Internet, Software und IT-Dienste	1.56
Energie- und Wasserversorgung	1.55
Gesundheitswesen	1.49
Versorgungsbetriebe	0.88
Mortgage und Asset Backed Securities	0.69
Medien	0.67
Verschiedene Dienste	0.63
Metalle und Bergbau	0.53
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.52
Nahrungsmittel und Getränke	0.45
Bau- und Ingenieurwesen	0.43
Zyklische Konsumgüter	0.38
Papier- und Forstprodukte	0.36
Unterhaltung	0.35
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.32
Chemikalien	0.29
Automobile	0.29

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
China			
Meituan Dianping Inc	5,000	97,645	0.95
		97,645	0.95
Dänemark			
Novo Nordisk AS	1,443	125,072	1.22
		125,072	1.22
Deutschland			
Siemens AG	872	170,261	1.66
		170,261	1.66
Frankreich			
BNP Paribas SA	1,851	113,508	1.11
Michelin SCA	3,051	100,466	0.98
Schneider Electric SA	683	170,376	1.66
		384,350	3.75
Hongkong			
ALA Group Ltd	16,200	117,413	1.14
		117,413	1.14
Irland			
Experian Group Ltd	2,489	107,388	1.05
		107,388	1.05
Italien			
Amplifon SpA	4,022	103,495	1.01
		103,495	1.01
Japan			
Keyence Corp	400	164,495	1.60
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	10,500	123,333	1.20
Nintendo Co Ltd	1,800	106,103	1.03
Sony Corp	5,600	120,046	1.17
		513,977	5.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
NXP Semiconductors NV	523	108,706	1.06
		108,706	1.06
Schweiz			
DSM Firmenich AG	990	100,177	0.98
		100,177	0.98
Singapur			
DBS Group Holdings	3,500	112,168	1.09
		112,168	1.09
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	512	101,115	0.99
		101,115	0.99
Vereinigte Staaten			
Alphabet Inc C shares	1,885	358,979	3.50
Amazon.com Inc	2,227	488,582	4.76
American Express Co	752	223,186	2.17
Apple Computer Inc	868	217,365	2.12
Autodesk Inc	374	110,543	1.08
Becton Dickinson & Co	501	113,662	1.11
Broadcom Inc	872	202,164	1.97
Cadence Design Sys Inc	364	109,367	1.07
Carlisle Cos Inc	249	91,841	0.89
Chipotle Mexican Grill Inc	1,761	106,188	1.03
Costco Wholesale Corp	166	152,101	1.48
Dexcom Inc	2,038	158,495	1.54
Fiserv Inc	1,123	230,687	2.25
Intuit Inc	185	116,272	1.13
Intuitive Surgical Inc	248	129,446	1.26
JP Morgan Chase & Co	1,082	259,366	2.53
Linde Plc	315	131,881	1.29
Microsoft Corp	1,333	561,860	5.48
Morgan Stanley	964	121,194	1.18
Nextera Energy Inc	1,711	122,662	1.20
Nvidia Corp	4,561	612,498	5.98
Palo Alto Networks Inc	871	158,487	1.54

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Parker Hannifin Corp	323	205,438	2.00
Procter & Gamble Co	970	162,620	1.58
Progressive Corp	705	168,925	1.65
Prologis Trust Inc	1,048	110,774	1.08
Republic Services Inc	798	160,542	1.56
S&P Global Inc	247	123,013	1.20
Salesforce.com Inc	436	145,768	1.42
Servicenow Inc	211	223,685	2.18
Sherwin Williams Co	313	106,398	1.04
Thermo Fisher Scientific Inc	352	183,121	1.78
UBER Technologies Inc	2,929	176,677	1.72
Visa Inc	722	228,181	2.22
Xylem Inc	859	99,661	0.97
Zoetis Inc	944	153,806	1.50
		7,025,435	68.46
Vereinigtes Königreich			
Astrazeneca Plc	1,408	184,591	1.80
Birkenstock Holding Plc	1,862	105,501	1.03
London Stock Exchange Group Plc	1,129	159,565	1.55
National Grid Plc	9,648	114,790	1.12
Relx Plc	3,517	159,846	1.56
Unilever Plc	2,115	120,192	1.17
		844,485	8.23
AKTIEN INSGESAMT		9,911,687	96.59
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		9,911,687	96.59
Wertpapieranlagen insgesamt		9,911,687	96.59
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		353,429	3.44
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(3,230)	(0.03)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		10,261,886	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	522	EUR	502	15/01/2025	1
State Street	EUR	20,000	USD	21,022	15/01/2025	(302)
						(301)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	25.44
Finanzdienstleistungen	7.76
Technologie	7.74
Gesundheitswesen	6.70
Halbleitergeräte und -produkte	5.98
Banken	5.93
Pharmazeutika und Biotechnologie	4.52
Kommunikation	3.94
Chemikalien	3.31
Maschinen	2.97
Elektrogeräte und -komponenten	2.86
Versicherungen	2.79
Nahrungsmittel und Getränke	2.65
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	2.20
Einzelhandel	1.98
Zyklische Konsumgüter	1.58
Medien	1.56
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	1.56
Versorgungsbetriebe	1.12
Immobilien	1.08
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.05
Automobile	0.98
Industrie	0.89
Gesamt	96.59

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANLEIHEN			
Belgien			
Crelan SA FRN 28/02/2030	500,000	550,270	1.02
		550,270	1.02
Dänemark			
Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	443,000	441,671	0.82
		441,671	0.82
Deutschland			
Commerzbank Ag 1.875% 28/02/2028	300,000	289,884	0.54
Merck Financial Services GmbH 1.875% 15/06/2026	600,000	595,074	1.10
Vonovia SE 0.5% 14/09/2029	900,000	801,621	1.49
		1,686,579	3.13
Frankreich			
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	400,000	395,536	0.73
		395,536	0.73
Irland			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	100,000	98,554	0.18
		98,554	0.18
Italien			
Snam SpA 3.375% 05/12/2026	495,000	499,356	0.93
		499,356	0.93
Luxemburg			
European Investment Bank 4.375% 19/03/2027	1,700,000	1,643,268	3.05
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	146,000	148,365	0.28
		1,791,633	3.33

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
ABN Amro Bank NV 4% 16/01/2028	100,000	103,164	0.19
Heimstadten Bostad Treasury BV 1.375% 24/07/2028	700,000	645,092	1.20
		748,256	1.39
Österreich			
Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	800,000	856,264	1.59
		856,264	1.59
Vereinigte Staaten			
International Bank for Reconstruction and Development 3.125% 15/06/2027	400,000	375,343	0.70
Verizon Communications Inc 4.25% 31/10/2030	800,000	848,793	1.57
		1,224,136	2.27
Vereinigtes Königreich			
Lloyds Banking Group Plc FRN 06/11/2030	612,000	619,552	1.15
		619,552	1.15
ANLEIHEN INSGESAMT		8,911,807	16.54
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Deutschland			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	1,004,632	972,755	1.80
		972,755	1.80
Frankreich			
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	7,227	7,657	0.01
		7,657	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)				SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN (FORTSETZUNG)			
Italien				Vereinigtes Königreich			
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	6,740,524	6,698,059	12.42	United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	4,704	5,628	0.01
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	1,779,755	1,798,354	3.33	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2026	6,708,647	8,077,192	14.97
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	1,580,616	1,566,786	2.90	United Kingdom Government Bond 0.125% 30/01/2026	8,201,000	9,524,491	17.65
		10,063,199	18.65			17,607,311	32.63
Niederlande				STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT			
BNG Bank NV 4.5% 01/03/2027	1,130,000	1,092,221	2.02			43,777,839	81.13
		1,092,221	2.02	OFFENE INVESTMENTFONDS			
Spanien				Frankreich			
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	5,736,206	5,739,074	10.64	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	8	400,129	0.74
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	2,155,233	2,173,337	4.03			400,129	0.74
Spain I/L Bond 1.188893% 30/11/2036	1,185,544	1,160,991	2.15	OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
		9,073,402	16.82			400,129	0.74
Vereinigte Staaten				ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	2,507,925	2,382,015	4.42			53,089,775	98.41
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2034	1,026,079	960,431	1.78	Wertpapieranlagen insgesamt			
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	1,644,139	1,612,762	2.99			53,089,775	98.41
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,331	1,278	0.00	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		618,644	1.15
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	5,008	4,808	0.01	Sonstige Nettovermögenswerte		237,739	0.44
		4,961,294	9.20	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
						53,946,158	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 2024 (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	5,120,000	USD	FIXED RATE 0%	US Consumer Price Index (CPI)	20/11/2027	(20,788)
Credit Agricole CIB	4,440,000	USD	FIXED RATE 2.518%	US Consumer Price Index (CPI)	15/03/2034	(14,003)
JP Morgan SE	4,270,000	USD	FIXED RATE 2.4565%	US Consumer Price Index (CPI)	15/10/2027	3,938
BNP Paribas SA	3,680,000	EUR	France Consumer Price Index (CPI) Ex Tobacco	FIXED RATE 1.9825%	15/09/2034	47,474
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,200,000	USD	FIXED RATE 2.476%	US Consumer Price Index (CPI)	07/11/2027	1,776
Goldman Sachs Bank Europe SE	1,300,000	GBP	FIXED RATE 3.453%	FIXED RATE 1%	12/12/2034	10,370
						28,766

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilklassen						
State Street	USD	4,890,341	EUR	4,662,549	15/01/2025	57,857
State Street	CHF	11,599	EUR	12,490	15/01/2025	(122)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank	EUR	8,036,388	USD	8,463,000	10/01/2025	(134,132)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	17,586,932	GBP	14,573,000	10/01/2025	(32,434)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	11,489	CAD	17,000	10/01/2025	74
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	60,889	AUD	99,000	10/01/2025	1,711
Ireland Plc						
Barclays Bank	JPY	1,100,000	EUR	6,979	10/01/2025	(218)
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	EUR	65,991	GBP	55,000	10/01/2025	(506)
Credit Agricole CIB	EUR	54,354	GBP	45,000	10/01/2025	(53)
						(107,823)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	34	3,800,063	27/03/2025	(57,958)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	17	1,785,369	20/03/2025	7,696
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(46)	(5,421,560)	06/03/2025	57,240
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	42	8,339,540	31/03/2025	(2,852)
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	(34)	(3,654,877)	20/03/2025	77,469
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	(18)	(2,159,640)	06/03/2025	54,560
AUST 10Y BOND FUT MAR25	AUD	14	944,872	17/03/2025	(5,500)
Gesamt					130,655

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	76.48
Finanzdienstleistungen	8.30
Banken	5.67
Immobilien	2.97
Kommunikation	1.57
Technologie	1.02
Erdöl und Erdgas	0.93
Offene Investmentfonds	0.74
Energie- und Wasserversorgung	0.73
Gesamt	98.41

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
Italien			
A2A SpA	705,000	1,512,225	4.03
Almawave SpA	70,000	201,600	0.54
Amplifon SpA	31,000	770,350	2.05
Antares Vision SpA	100,000	312,000	0.83
Banca Monte Dei Paschi Siena	106,000	721,436	1.92
Banco BPM SpA	350,000	2,734,200	7.29
BPER BANCA	300,000	1,840,200	4.90
Brembo N.V.	75,000	681,975	1.82
Carel Industries SpA	21,000	389,340	1.04
Cy4gate Spa	102,000	503,880	1.34
Datrix SpA	159,000	167,745	0.45
Davide Campari - Milano NV	100,000	601,800	1.60
De Longhi SpA	28,000	843,360	2.25
Diasorin SpA	7,000	696,920	1.86
Enel SpA	539,000	3,711,554	9.88
ERG SpA	80,000	1,572,000	4.19
Ferrari SpA	1,200	494,880	1.32
Fincobank SpA	197,000	3,307,630	8.81
GVS SpA	70,000	342,300	0.91
Intercos Group	48,000	668,160	1.78
Interpump Group SpA	19,000	810,540	2.16
Intesa Sanpaolo SpA	965,000	3,727,795	9.93
Marr SpA	20,000	201,200	0.54
Mediobanca SpA	62,000	872,650	2.33
Pharmanutra SpA	5,500	299,200	0.80
Prada SpA	145,000	1,142,614	3.05
Prysmian SpA	28,000	1,726,480	4.60
Reply SpA	4,500	690,300	1.84
Sanlorenzo SpA	9,000	292,950	0.78
Technogym SpA	43,000	449,350	1.20
Technoprobe SpA	82,000	471,090	1.26
Tecma Solutions SpA	128,000	261,120	0.70
Terna SpA	228,000	1,737,360	4.63

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Italien (Fortsetzung)			
Valsoia SpA	20,000	205,000	0.55
Witt SpA	13,000	251,420	0.67
		35,212,624	93.85
Niederlande			
Stellantis NV	135,000	1,699,650	4.53
		1,699,650	4.53
Schweiz			
STMicronics NV	30,000	720,300	1.92
		720,300	1.92
AKTIEN INSGESAMT		37,632,574	100.30
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Irland			
State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	55,651	55,651	0.15
		55,651	0.15
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		55,651	0.15
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		37,688,225	100.45
Wertpapieranlagen insgesamt			
		37,688,225	100.45
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		98,769	0.26
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(267,968)	(0.71)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		37,519,026	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 2024 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	35.18
Elektrogeräte und -komponenten	23.14
Automobile	7.67
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	5.30
Internet, Software und IT-Dienste	4.84
Gesundheitswesen	4.82
Energie- und Wasserversorgung	4.19
Industrie	2.75
Körperpflegeprodukte	2.58
Maschinen	2.16
Nahrungsmittel und Getränke	2.15
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.98
Technologie	1.26
Baustoffe und Baumaterialien	1.04
Immobilien	0.70
Vertrieb und Großhandel	0.54
Offene Investmentfonds	0.15
Gesamt	100.45

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

AKTIEN Dänemark

Novo Nordisk AS	27,702	2,401,076	2.25
		2,401,076	2.25

Deutschland

Allianz AG	9,366	2,869,784	2.69
		2,869,784	2.69

Frankreich

Amundi SA	39,244	2,608,906	2.45
Essilor International SA	12,030	2,934,885	2.75
L'Oréal SA	5,045	1,785,858	1.68
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3,691	2,428,900	2.28
Sanofi-Aventis SA	10,081	978,540	0.92
		10,737,089	10.08

Hongkong

Prudential Plc	183,336	1,462,616	1.37
		1,462,616	1.37

Japan

Unicharm Corp	189,600	1,571,354	1.47
		1,571,354	1.47

Kanada

Lululemon Athletica Inc	4,706	1,799,621	1.69
		1,799,621	1.69

Schweden

Medicover AB	27,488	477,652	0.45
Nordnet AB	98,748	2,098,426	1.97
		2,576,078	2.42

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG) Schweiz

Julius Baer Group Ltd	43,437	2,811,602	2.64
Lonza Group AG Reg	2,191	1,295,380	1.22
OMV AG	46,091	2,524,404	2.37
UBS Group AG	95,413	2,919,506	2.74
		9,550,892	8.97

Vereinigte Staaten

American Express Co	12,926	3,836,307	3.59
Anthem Inc	2,903	1,070,917	1.01
Becton Dickinson & Co	11,067	2,510,770	2.36
Biomarin Pharmaceutical Inc	15,679	1,030,581	0.97
Booking Holdings Inc	738	3,666,694	3.44
Charles Schwab Corp	43,558	3,223,728	3.03
Colgate-Palmolive Co	27,298	2,481,661	2.33
Cooper Cos Inc	23,994	2,205,768	2.07
Danaher Corp	7,378	1,693,620	1.59
Dexcom Inc	23,002	1,788,866	1.68
Edwards Lifesciences Corp	22,512	1,666,563	1.56
Eli Lilly & Co	2,814	2,172,408	2.04
Estee Lauder Companies Inc	7,629	572,022	0.54
Exact Sciences Corp	29,523	1,658,897	1.56
Flywire Corp	64,267	1,325,186	1.24
Freshpet Inc	16,546	2,450,628	2.30
Grand Canyon Education Inc	10,900	1,785,420	1.68
HCA Holdings Inc	5,438	1,632,216	1.53
Hologic Inc	26,366	1,900,725	1.78
Insulet Corp	6,591	1,720,712	1.62
Intuitive Surgical Inc	4,121	2,150,997	2.02
Las Vegas Sands Corp	36,557	1,877,568	1.76
McKesson Corp	2,514	1,432,754	1.34
Merck & Co Inc	21,803	2,168,962	2.04
Neurocrine Biosciences Inc	9,251	1,262,762	1.19
Penumbra Inc	4,266	1,013,090	0.95
Planet Fitness Inc Cl A	30,345	3,000,210	2.82
Royal Caribbean Cruises Ltd	14,933	3,444,894	3.23
Service Corp International	28,048	2,238,791	2.10
Stryker Corp	5,956	2,144,458	2.01

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Thermo Fisher Scientific Inc	5,333	2,774,387	2.60
Unitedhealth Group Inc	5,976	3,023,019	2.84
Veeva Systems Inc	12,333	2,593,013	2.43
		69,518,594	65.25
Vereinigtes Königreich			
Astrazeneca Plc	20,778	2,724,021	2.56
		2,724,021	2.56
AKTIEN INSGESAMT		105,211,125	98.75
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		105,211,125	98.75
Wertpapieranlagen insgesamt		105,211,125	98.75
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,083,399	1.96
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(752,585)	(0.71)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		106,541,939	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	2,390,176	EUR	2,292,594	15/01/2025	15,051
State Street	EUR	46,125,455	USD	48,378,099	15/01/2025	(592,137)
						(577,086)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen	33.00
Pharmazeutika und Biotechnologie	14.75
Banken	7.35
Finanzdienstleistungen	6.62
Hotels, Restaurants und Freizeit	6.05
Nichtzyklische Konsumgüter	5.25
Versicherungen	4.06
Internet, Software und IT-Dienste	3.44
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	2.45
Erdöl und Erdgas	2.37
Nahrungsmittel und Getränke	2.30
Holdinggesellschaften	2.28
Industrie	2.01
Unterkunft	1.76
Einzelhandel	1.69
Verschiedene verarbeitende Industrien	1.59
Versorgungsbetriebe	1.24
Körperpflegeprodukte	0.54
Gesamt	98.75

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN

Vereinigte Staaten

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

STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAM

5,860,555 4.16

AKTIEN

Australien

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

China

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

Dänemark

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

Frankreich

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

Irland

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Israel

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

Italien

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

Japan

Capcom Co Ltd	95,000	2,069,017	1.47
Freee KK	150,000	2,859,026	2.03
GMO Payment Gateway Inc	45,000	2,270,382	1.61
Nihon M&A Center Inc	300,000	1,250,509	0.89
		8,448,934	6.00

Kanada

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

Peru

Credicorp Ltd	17,000	3,116,440	2.21
		3,116,440	2.21

Polen

Inpost SA	180,000	3,077,299	2.19
		3,077,299	2.19

Schweiz

Comet Holding AG	7,000	1,919,448	1.36
SIG Combibloc Group AG	130,000	2,564,855	1.82
Skan Group AG	7,000	588,579	0.42
		5,072,882	3.60

Vereinigte Staaten

AGCO Corp	24,000	2,243,520	1.59
Badger Meter Inc	26,245	5,567,089	3.97
Bill.Com Holdings Inc	40,344	3,417,540	2.43
Certara Inc	180,000	1,917,000	1.36

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Doximity Inc Class A	95,000	5,072,050	3.60
Envista Holdings Corp Ordinary Shares	98,441	1,898,927	1.35
Exponent Inc	24,000	2,138,400	1.52
Five9 Inc	41,346	1,680,301	1.19
Flywire Corp	167,350	3,450,757	2.45
GXO Logistics Inc	59,114	2,571,459	1.83
Insulet Corp	14,000	3,654,980	2.60
iRhythm Technologies Inc	32,473	2,928,090	2.08
Kadant Inc	7,200	2,483,928	1.77
MGP Ingredients Inc	37,112	1,461,099	1.04
Novanta Inc	28,000	4,277,560	3.04
NV5 Global Inc	118,760	2,237,438	1.59
Rexford Industrial Realty	88,616	3,425,895	2.43
Sofi Technologies Inc	231,954	3,572,092	2.54
Sprout Social Inc	65,875	2,023,021	1.44
Tetra Tech Inc	110,000	4,382,400	3.11
Watts Water Technologies Inc	20,142	4,094,869	2.91
Workiva Inc	49,220	5,389,590	3.84
Zebra Technologies Corp	14,537	5,614,480	4.00
		75,502,485	53.68
Vereinigtes Königreich			
GB Group Plc	400,000	1,703,264	1.21
Helios Towers Plc	800,000	916,757	0.65
Trustpilot Group Plc	700,000	2,691,407	1.91
		5,311,428	3.77
AKTIEN INSGESAMT		135,569,223	96.35
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		141,429,778	100.51
Wertpapieranlagen insgesamt		141,429,778	100.51
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		351,556	0.25
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(1,066,884)	(0.76)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		140,714,450	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	723,223	EUR	694,465	15/01/2025	3,756
State Street	EUR	17,074,155	USD	17,907,310	15/01/2025	(218,486)
						(214,730)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen	17.28
Internet, Software und IT-Dienste	14.38
Technologie	9.16
Finanzdienstleistungen	9.06
Maschinen	6.27
Pharmazeutika und Biotechnologie	5.48
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	5.45
Medien	4.89
Banken	4.37
Mortgage und Asset Backed Securities	4.10
Industrie	3.38
Hotels, Restaurants und Freizeit	3.20
Versorgungsbetriebe	2.45
Immobilien	2.43
Verschiedene Dienste	2.19
Behälter und Verpackung	1.82
Unterhaltung	1.47
Nahrungsmittel und Getränke	1.04
Energie- und Wasserversorgung	1.02
Kommunikation	0.65
Bau- und Ingenieurwesen	0.42
Gesamt	100.51

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

ANLEIHEN Australien

Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	410,000	434,538	0.11
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	1,200,000	1,078,716	0.28
		1,513,254	0.39

Belgien

Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	185,000	191,294	0.05
Crelan SA FRN 28/02/2030	600,000	660,324	0.17
KBC Group NV FRN Perp.	1,000,000	1,032,730	0.27
		1,884,348	0.49

Dänemark

Orsted A/S 4.125% 01/03/2035	580,000	602,046	0.16
Orsted A/S FRN Perp.	500,000	518,640	0.13
		1,120,686	0.29

Deutschland

Allianz SE FRN 07/09/2038	1,000,000	1,041,920	0.27
Allianz SE FRN Perp.	600,000	506,916	0.13
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	800,000	719,336	0.19
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	300,000	298,083	0.08
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	300,000	297,813	0.08
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	1,000,000	1,061,640	0.28
Deutsche Bank AG FRN Perp.	400,000	440,612	0.11
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	488,000	494,061	0.13
Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	400,000	430,824	0.11
		5,291,205	1.38

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Finnland

Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	1,000,000	985,360	0.26
Nordea Bank ABP FRN 18/08/2031	600,000	576,570	0.15
Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	1,455,000	1,308,249	0.34
Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	364,000	374,873	0.10
		3,245,052	0.85

Frankreich

Aéroports de Paris SA 1.5% 02/07/2032	400,000	352,216	0.09
AXA SA FRN 11/07/2043	399,000	437,599	0.11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	400,000	425,560	0.11
BNP Paribas SA FRN 26/09/2032	1,000,000	1,051,920	0.27
Bouygues SA 3.875% 17/07/2031	800,000	831,232	0.22
BPCE SA 4% 29/11/2032	600,000	627,306	0.16
BPCE SA FRN 01/06/2033	200,000	212,440	0.06
BPCE SA FRN 13/01/2042	800,000	764,408	0.20
BPCE SA FRN 25/01/2035	500,000	523,460	0.14
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	400,000	406,092	0.11
Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	300,000	306,786	0.08
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	300,000	295,554	0.08
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	400,000	422,692	0.11
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	1,000,000	953,780	0.25
Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	600,000	491,538	0.13
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	500,000	517,640	0.13
Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	204,336	0.05
ELO SA 4.875% 08/12/2028	900,000	741,834	0.19
Engie SA 1.375% 21/06/2039	700,000	503,160	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 2024 (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 3.875% 06/01/2031	900,000	929,727	0.24	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	1,298,000	1,242,835	0.32
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	800,000	733,912	0.19	ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	350,000	346,990	0.09
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	600,000	547,752	0.14	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	500,000	500,359	0.13
Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	500,000	481,785	0.13	Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	1,081,000	1,079,789	0.28
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	700,000	741,916	0.19			3,169,973	0.82
Kering SA 3.875% 05/09/2035	500,000	505,320	0.13	Italien			
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	489,000	516,294	0.13	A2A SpA FRN Perp.	341,000	352,621	0.09
Orange SA FRN Perp.	200,000	205,298	0.05	Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	539,000	608,919	0.16
Orange SA FRN Perp.	300,000	319,518	0.08	Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	229,000	242,408	0.06
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,056,000	1,045,187	0.27	Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	856,000	868,737	0.23
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	441,000	466,666	0.12	Enel SpA FRN Perp.	286,000	307,110	0.08
RCI Banque SA 3.875% 30/09/2030	667,000	670,388	0.17	Enel SpA FRN Perp.	581,000	545,797	0.14
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	506,000	529,251	0.14	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	528,000	534,959	0.14
SCOR SE FRN Perp.	300,000	304,557	0.08	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	251,000	290,231	0.08
Société Générale SA 3% 12/02/2027	700,000	699,195	0.18	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	775,000	828,444	0.22
Société Générale SA FRN 22/09/2028	100,000	94,031	0.02	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 07/02/2029	1,000,000	1,048,650	0.27
TotalEnergies SE FRN Perp.	1,013,000	1,025,024	0.27	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 22/04/2034	439,000	463,581	0.12
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	500,000	504,454	0.13	Snam SpA FRN Perp.	500,000	511,355	0.13
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	600,000	603,468	0.16	Terna SpA FRN Perp.	756,000	726,395	0.19
WPP Finance SA 4.125% 30/05/2028	139,000	144,748	0.04	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	576,000	534,995	0.14
		21,138,044	5.48	Unicredit SpA FRN 16/02/2029	928,000	964,340	0.25
				Unipolsai Assicurazioni 4.9% 23/05/2034	800,000	834,754	0.22
						9,663,296	2.52

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Japan			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	509,000	538,288	0.14
		538,288	0.14
Luxemburg			
Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	100,000	103,629	0.03
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	900,000	898,443	0.23
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	340,000	350,336	0.09
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	800,000	782,720	0.20
SES SA FRN 12/09/2054	300,000	276,978	0.07
		2,412,106	0.62
Niederlande			
Abertis Finance BV FRN Perp.	500,000	485,656	0.13
ABN Amro Bank NV 4.375% 20/10/2028	900,000	944,469	0.25
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	600,000	636,396	0.17
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	168,000	172,796	0.04
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	385,000	404,244	0.11
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	189,000	190,297	0.05
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	382,000	379,418	0.10
Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	243,000	247,252	0.06
Cooperative Rabobank UA FRN 25/04/2029	1,000,000	1,039,880	0.27
Cooperative Rabobank UA FRN Perp.	600,000	555,474	0.14
Demeter (Swiss Life) FRN 29/12/2049	600,000	601,704	0.16
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	500,000	392,780	0.10
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	252,000	202,260	0.05
Heimstadten Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	888,000	770,473	0.20

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)			
ING Groep NV FRN 03/09/2030	700,000	708,183	0.18
ING Groep NV FRN 18/02/2029	700,000	641,074	0.17
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	600,000	626,478	0.16
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	274,000	291,574	0.08
NN Group NV FRN 13/01/2048	800,000	833,240	0.22
Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	891,000	882,883	0.23
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	650,000	668,278	0.17
Telefonica Europe BV FRN Perp.	500,000	561,440	0.15
Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	441,212	0.11
WPC Eurobond BV 1.35% 15/04/2028	1,000,000	949,120	0.25
		13,626,581	3.55
Norwegen			
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	520,000	562,359	0.15
		562,359	0.15
Österreich			
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	800,000	745,528	0.19
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	800,000	815,728	0.21
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	1,000,000	1,008,280	0.26
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	176,854	0.05
Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046	500,000	501,250	0.13
		3,247,640	0.84

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	800,000	777,880	0.20
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	300,000	315,930	0.08
		1,093,810	0.28
Schweden			
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	733,000	673,234	0.17
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	456,000	485,376	0.13
		1,158,610	0.30
Schweiz			
UBS Group AG FRN 11/01/2031	777,000	818,492	0.21
		818,492	0.21
Spanien			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	300,000	313,527	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	400,000	426,208	0.11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	400,000	406,276	0.11
Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	300,000	297,379	0.08
Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	500,000	533,130	0.14
Banco Santander SA 3.5% 02/10/2032	700,000	697,207	0.18
Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	700,000	757,246	0.20
Bankinter SA FRN 13/09/2031	700,000	755,797	0.20
Bankinter SA FRN Perp.	200,000	212,292	0.06
Caixabank SA FRN 08/08/2036	500,000	509,465	0.13
Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	400,000	406,752	0.11
Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	500,000	499,915	0.13

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien (Fortsetzung)			
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	300,000	250,779	0.07
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	400,000	401,692	0.10
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	400,000	409,140	0.11
		6,876,805	1.81
Vereinigte Staaten			
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,438,000	1,311,059	0.34
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	1,000,000	883,173	0.23
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	500,000	470,890	0.12
Bank of America Corp FRN 27/04/2033	1,023,000	988,801	0.26
Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031	483,000	520,228	0.14
Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	626,000	533,546	0.14
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	508,000	535,098	0.14
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	869,000	796,148	0.21
Honeywell International Inc 3.375% 01/03/2030	701,000	711,166	0.18
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	957,000	1,021,720	0.27
Molson Coors Beverage 3.8% 15/06/2032	475,000	486,401	0.13
Verizon Communications Inc 1.875% 26/10/2029	600,000	573,381	0.15
		8,831,611	2.31

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich			
British Telecommunication FRN 03/10/2054	750,000	778,495	0.20
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	671,000	719,460	0.19
Tesco Corp 4.25% 27/02/2031	595,000	622,400	0.16
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	995,000	1,095,784	0.28
		3,216,139	0.83
ANLEIHEN INSGESAMT		89,408,299	23.26
AKTIEN			
Belgien			
KBC Groep NV	54,918	4,093,588	1.06
Syensqo SA	4,426	312,299	0.08
UCB SA	3,624	696,533	0.18
		5,102,420	1.32
Dänemark			
Novo Nordisk AS	105,073	8,794,999	2.28
Novozymes AS	6,929	378,819	0.10
		9,173,818	2.38
Deutschland			
Allianz AG	13,794	4,081,645	1.06
Deutsche Post AG	10,270	348,975	0.09
Deutsche Telekom AG	176,496	5,098,969	1.32
Infineon Technologies AG	57,004	1,789,926	0.46
Merck KGaA	19,853	2,777,435	0.72
Münchener Rückversicherungs AG	918	447,158	0.12
SAP AG	61,217	14,465,577	3.75
Vonovia SE	121,697	3,568,156	0.93
		32,577,841	8.45
Finnland			
Outotec OYJ	134,623	1,208,915	0.31
		1,208,915	0.31

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Frankreich			
Air Liquide SA	20,307	3,186,574	0.83
Air Liquide SA	95,642	15,008,143	3.89
Arkema SA	7,392	543,682	0.14
AXA SA	69,195	2,374,772	0.62
BioMerieux SA	2,557	264,650	0.07
BNP Paribas SA	57,173	3,385,785	0.88
Bureau Veritas SA	19,084	559,925	0.15
Cap Gemini SA	17,960	2,840,374	0.74
Compagnie de St Gobain SA	47,965	4,110,600	1.07
Danone SA	30,479	1,984,792	0.52
Dassault Systemes	19,463	652,010	0.17
Elis SA	45,833	866,244	0.23
Essilor International SA	13,509	3,182,720	0.83
Hermes International SCA	763	1,771,686	0.46
Legrand SA	17,604	1,655,480	0.43
L'Oréal SA	6,876	2,350,561	0.61
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7,923	5,035,066	1.31
Michelin SCA	88,942	2,828,356	0.73
Pernod Ricard SA	3,823	416,707	0.11
Publicis Groupe SA	49,680	5,117,040	1.33
Renault SA	14,637	688,671	0.18
Safran SA	26,736	5,670,706	1.47
Sanofi-Aventis SA	53,470	5,012,278	1.30
Schneider Electric SA	34,553	8,323,818	2.16
Société Générale SA	77,886	2,115,384	0.55
Sodexo SA	3,737	297,278	0.08
Spie SA	13,116	394,005	0.10
Thales SA	14,302	1,982,972	0.52
TotalEnergies SE	80,610	4,302,156	1.12
Veolia Environnement SA	25,844	700,631	0.18
		87,623,066	22.78
Hongkong			
Prudential Plc	200,014	1,540,965	0.40
		1,540,965	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Irland			
Kerry Group Plc	2,638	245,994	0.06
		245,994	0.06
Italien			
Enel SpA	421,419	2,901,891	0.75
Finecobank SpA	153,408	2,575,720	0.67
Intesa Sanpaolo SpA	1,147,664	4,433,426	1.15
Prysmian SpA	109,469	6,749,859	1.75
Terna SpA	230,469	1,756,174	0.46
Unicredit SpA	47,612	1,834,252	0.48
		20,251,322	5.26
Niederlande			
ASM International NV	3,178	1,775,866	0.46
ASML Holding NV	27,304	18,531,226	4.80
BE Semiconductor Industries	7,045	932,054	0.24
Heineken NV	15,111	1,038,126	0.27
ING Groep NV	177,719	2,688,888	0.70
Koninklijke Ahold Delhaize NV	42,449	1,336,719	0.35
Stellantis NV	67,264	850,486	0.22
		27,153,365	7.04
Österreich			
Erste Group Bank AG	10,042	599,106	0.16
		599,106	0.16
Schweden			
Assa Abloy AB	29,679	847,712	0.22
Atlas Copco AB	84,306	1,244,161	0.32
Saab AB	9,871	201,622	0.05
Volvo Treasury AB	322,728	7,576,345	1.97
		9,869,840	2.56
Schweiz			
Coca Cola Hbc Ag Di	5,998	198,189	0.05
Compagnie Financière Richemont SA	14,470	2,126,350	0.55
DSM Firmenich AG	14,756	1,441,956	0.37
Julius Baer Group Ltd	47,568	2,973,437	0.77

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Schweiz (Fortsetzung)			
Lonza Group AG Reg	3,823	2,182,774	0.57
Nestle SA	4,694	374,551	0.10
Novartis AG	2,984	282,049	0.07
Sandoz Group AG	7,133	282,531	0.07
SGS SA	28,547	2,764,589	0.72
UBS Group AG	134,412	3,971,822	1.03
		16,598,248	4.30
Spanien			
Amadeus IT Holding SA	80,054	5,459,683	1.42
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	712,072	6,730,505	1.75
Banco Santander SA	477,193	2,130,428	0.55
Cellnex Telecom SA	24,689	753,261	0.20
Iberdrola SA	244,090	3,246,397	0.84
Inditex SA	38,495	1,910,892	0.50
		20,231,166	5.26
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	12,506	2,385,137	0.62
		2,385,137	0.62
Vereinigte Staaten			
Alphabet Inc A shares	2,106	384,998	0.10
Broadcom Inc	828	185,382	0.05
Eli Lilly & Co	296	220,678	0.06
Linde Plc	1,557	627,782	0.16
Microsoft Corp	1,534	624,414	0.16
Newmont Goldcorp Corp	3,288	118,184	0.03
Nvidia Corp	10,370	1,344,845	0.35
Salesforce.com Inc	1,159	374,204	0.10
		3,880,487	1.01
Vereinigtes Königreich			
Ashtead Group Plc	31,778	1,908,265	0.50
Astrazeneca Plc	54,783	6,935,894	1.80
BP Plc	374,079	1,778,070	0.46
Coca Cola European Partners	6,026	446,989	0.12

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Compass Group Plc	53,382	1,718,683	0.45
Croda International Plc	1,457	59,650	0.02
Endeavour Mining Plc	2,524	43,501	0.01
GSK Plc	81,179	1,322,035	0.34
HSBC Holdings Plc	288,061	2,735,980	0.71
Informa Plc	225,850	2,180,889	0.57
Lloyds Banking Group Plc	3,409,800	2,259,144	0.59
National Grid Plc	269,615	3,097,851	0.80
Relx Plc	51,966	2,280,863	0.59
Shell Plc	190,830	5,746,845	1.49
SSE Plc	157,154	3,048,756	0.79
Tesco PLC	622,450	2,772,676	0.72
Unilever Plc	65,431	3,590,853	0.93
		41,926,944	10.89
AKTIEN INSGESAMT		280,368,634	72.80
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Irland			
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1,726	2,351,690	0.61
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	988	1,487,873	0.39
		3,839,563	1.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
OFFENE INVESTMENTFONDS (FORTSETZUNG)			
Luxemburg			
Global Income Generating Asset	47,664	4,481,014	1.16
		4,481,014	1.16
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		8,320,577	2.16
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		378,097,510	98.22
Wertpapieranlagen insgesamt		378,097,510	98.22
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		4,718,496	1.23
Sonstige Nettovermögenswerte		2,124,943	0.55
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		384,940,949	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 2024 (in EUR)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkauft e Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	24,684,671	EUR	23,535,872	15/01/2025	291,030
State Street	EUR	951,575	USD	990,719	15/01/2025	(4,716)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
HSBC	EUR	7,568,321	USD	8,399,999	15/01/2025	(539,786)
HSBC	EUR	2,046,801	GBP	1,735,417	15/01/2025	(50,891)
HSBC	EUR	4,308,533	CHF	4,000,000	15/01/2025	43,286
State Street	USD	199,965	EUR	192,635	09/01/2025	427
						(260,650)

	% des Nettovermögens
Energie- und Wasserversorgung	0.47
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.45
Bau- und Ingenieurwesen	0.43
Metalle und Bergbau	0.35
Maschinen	0.32
Einzelhandel	0.25
Verkehr und Transport	0.24
Nichtzyklische Konsumgüter	0.23
Metallwaren und Hardware	0.22
Vertrieb und Großhandel	0.16
Maschinenbau und Industrierausrüstung	0.11
Gesamt	98.22

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO STOXX 50 MAR25	EUR	(974)	(47,540,940)	21/03/2025	1,032,440
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	172	20,271,920	06/03/2025	(268,320)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	818	109,153,920	06/03/2025	(2,912,080)
NASDAQ 100 E-MINI MAR25	USD	5	2,049,879	21/03/2025	(83,275)
FTSE/MIB IDX FUT MAR25	EUR	23	3,944,500	21/03/2025	(101,200)
IBEX 35 INDX FUTR JAN25	EUR	33	3,823,578	17/01/2025	(159,412)
S+P500 EMINI FUT MAR25	USD	35	10,031,446	21/03/2025	(322,161)
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	34	6,751,056	31/03/2025	(2,565)
Gesamt					(2,816,573)

Optionen

	Währung	Anzahl	Marktwert	Prozent
Euro Stoxx 50 Index Call 5300 12/19/2025	EUR	8,160	881,280	0.23
Euro Stoxx 50 Index Call 5500 12/19/2025	EUR	11,490	722,721	0.19
Euro Stoxx 50 Index Call 5400 12/19/2025	EUR	9,650	800,950	0.21
Euro Stoxx 50 Index Call 5200 12/19/2025	EUR	5,320	737,352	0.19
Total			3,142,303	0.82

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Banken	19.87
Elektrogeräte und -komponenten	8.66
Pharmazeutika und Biotechnologie	7.60
Halbleitergeräte und -produkte	6.31
Internet, Software und IT-Dienste	5.84
Chemikalien	5.49
Finanzdienstleistungen	4.10
Versicherungen	3.80
Erdöl und Erdgas	3.78
Nahrungsmittel und Getränke	3.50
Automobile	3.47
Kommunikation	3.31
Medien	2.63
Offene Investmentfonds	2.16
Luftfahrt und Verteidigung	2.04
Technologie	2.02
Immobilien	1.76
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	1.51
Gesundheitswesen	1.51
Holdinggesellschaften	1.31
Baustoffe und Baumaterialien	1.07
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.05
Versorgungsbetriebe	0.94
Verschiedene Dienste	0.72
Industrie	0.54

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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	435,340	14,154,950	1.43
Kion Group AG	250,014	8,248,220	0.83
Siemens AG	125,269	24,459,259	2.46
		46,862,429	4.72
Frankreich			
Schneider Electric SA	116,375	29,029,972	2.92
		29,029,972	2.92
Island			
MAREL	2,491,688	11,223,622	1.13
		11,223,622	1.13
Israel			
Kornit Digital Ltd	167,670	5,189,386	0.52
Mobileye Global Inc	167,217	3,330,963	0.34
		8,520,349	0.86
Japan			
Daifuku Co Ltd	1,056,100	21,723,031	2.19
Fanuc Ltd	816,200	21,346,656	2.15
Keyence Corp	92,100	37,480,079	3.77
Mitsubishi Electric Corp	1,199,000	20,269,835	2.04
Nabtesco Corp	502,100	8,883,480	0.89
Omron Corp	209,100	7,048,897	0.71
SMC Corp	34,400	13,373,981	1.35
Yaskawa Electric Corp	437,400	11,175,673	1.13
		141,301,632	14.23
Niederlande			
ASML Holding NV	14,543	10,220,731	1.03
NXP Semiconductors NV	61,713	12,827,047	1.29
		23,047,778	2.32

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Norwegen			
AutoStore Holdings Ltd Ordinary Shares	6,190,721	6,055,894	0.61
		6,055,894	0.61
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	150,380	29,698,546	2.99
		29,698,546	2.99
Vereinigte Staaten			
Advanced Micro Devices Inc	123,595	14,929,040	1.50
Alphabet Inc C shares	184,309	35,099,806	3.53
Amazon.com Inc	254,154	55,758,847	5.61
Ambarella Inc	128,129	9,320,103	0.94
Ansys Inc	53,691	18,111,585	1.82
Applied Materials Inc	60,166	9,784,797	0.99
Autodesk Inc	87,502	25,862,966	2.60
Bentley Systems Inc Class B	379,462	17,720,875	1.78
Broadcom Inc	100,068	23,199,765	2.34
Cadence Design Sys Inc	137,356	41,269,985	4.15
Cognex Corp	283,842	10,178,574	1.02
Dexcom Inc	317,927	24,725,183	2.49
Emerson Electric Co	94,579	11,721,175	1.18
Globus Medical Inc A	345,985	28,616,419	2.88
GXO Logistics Inc	353,279	15,367,636	1.55
Impinj Inc	44,740	6,498,932	0.65
Intuitive Surgical Inc	99,588	51,980,953	5.23
JBT Marel Corp	25,483	3,238,889	0.33
Lincoln Electric Holdings Inc	43,198	8,098,329	0.82
Monolithic Power Systems Inc	10,294	6,090,960	0.61
Novanta Inc	118,229	18,061,844	1.82
Nvidia Corp	529,099	71,052,706	7.16
ON Semiconductor Corp	194,290	12,249,984	1.23
Procept Biorobotics Corp	171,201	13,785,105	1.39
Procore Technologies Inc	234,888	17,600,158	1.77
PTC Inc	84,329	15,505,573	1.56
Qualcomm Inc	83,000	12,750,460	1.28
Silicon Laboratories Inc	55,800	6,931,476	0.70
Symbotic Inc	125,546	2,976,696	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Teradyne Inc	204,917	25,803,149	2.60
Thermo Fisher Scientific Inc	47,170	24,539,249	2.47
Trimble Navigation Ltd	305,134	21,560,768	2.17
Zebra Technologies Corp	58,528	22,604,684	2.28
		682,996,671	68.75
AKTIEN INSGESAMT		978,736,893	98.53
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		978,736,893	98.53
Wertpapieranlagen insgesamt		978,736,893	98.53
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		19,975,759	2.01
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(5,402,260)	(0.54)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		993,310,392	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	14,381,990	EUR	13,814,627	15/01/2025	70,043
State Street	USD	109,616	GBP	87,314	15/01/2025	275
State Street	USD	937,524	CHF	837,799	15/01/2025	12,119
State Street	USD	980,896	BRL	5,969,937	15/01/2025	16,780
State Street	EUR	89,401,698	USD	93,766,606	15/01/2025	(1,146,463)
State Street	GBP	3,621,136	USD	4,594,853	15/01/2025	(60,214)
State Street	CHF	25,330,369	USD	28,608,244	15/01/2025	(629,110)
State Street	BRL	99,005,709	USD	16,440,806	15/01/2025	(451,840)
						(2,188,410)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Technologie	27.30
Internet, Software und IT-Dienste	23.16
Gesundheitswesen	14.46
Halbleitergeräte und -produkte	10.61
Elektrogeräte und -komponenten	6.14
Industrie	4.98
Bau- und Ingenieurwesen	3.71
Maschinen	3.08
Finanzdienstleistungen	2.46
Nichtzyklische Konsumgüter	1.35
Kommunikation	1.28
Gesamt	98.53

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

ANLEIHEN

Australien

Apa Infrastructure Ltd 5.125% 16/09/2034	480,000	441,738	0.36
Apa Infrastructure Ltd 5.125% 16/09/2034	1,100,000	1,012,316	0.82
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	636,000	656,765	0.53
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	550,000	512,418	0.42
Sgsp Australia Assets 3.25% 29/07/2026	1,000,000	943,013	0.76
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	557,000	581,029	0.47
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	547,000	579,738	0.47
Transurban Finance Co 3.713% 12/03/2032	462,000	472,335	0.38
Transurban Finance Co 4.225% 26/04/2033	474,000	500,098	0.41
		5,699,450	4.62

Belgien

Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	600,000	498,234	0.40
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	100,000	85,661	0.07
Elia Group SA/NV 3.875% 11/06/2031	600,000	607,494	0.49
Elia Transmission Belgium NV 3.75% 16/01/2036	600,000	610,560	0.50
Fluvius System Operator CVBA 0.625% 24/11/2031	100,000	83,810	0.07
Fluvius System Operator CVBA 3.875% 02/05/2034	400,000	410,932	0.33
Fluvius System Operator CVBA 3.875% 09/05/2033	100,000	102,916	0.08
Fluvius System Operator CVBA 3.875% 18/03/2031	100,000	103,322	0.08
		2,502,929	2.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG)

Dänemark

TDC Net AS 5.186% 02/08/2029	450,000	471,708	0.38
		471,708	0.38

Deutschland

Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	100,000	100,266	0.08
Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035	500,000	505,565	0.41
Ewe AG 0.375% 22/10/2032	500,000	396,085	0.32
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 3.875% 05/06/2030	200,000	205,014	0.17
		1,206,930	0.98

Frankreich

Eiffage SA 1.625% 14/01/2027	400,000	389,248	0.32
Engie SA 4.25% 06/09/2034	700,000	733,922	0.60
Holding d'Infrastructures des Métiers de l'Environnement SAS 0.625% 16/09/2028	700,000	621,089	0.50
In'Li SA 1.125% 02/07/2029	400,000	366,472	0.30
Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	1,400,000	1,326,388	1.08
RTE Réseau De Transport 3.5% 02/10/2036	600,000	598,662	0.49
RTE Réseau De Transport 3.5% 30/04/2033	300,000	302,547	0.25
RTE Réseau De Transport 3.75% 04/07/2035	300,000	305,991	0.25
TDF Infrastructure SAS 1.75% 01/12/2029	700,000	638,001	0.52
TDF Infrastructure SAS 4.125% 23/10/2031	300,000	299,067	0.24
TDF Infrastructure SAS 5.625% 21/07/2028	600,000	637,968	0.52
Terega SA 4% 17/09/2034	400,000	404,192	0.33
Veolia Environnement SA 0.8% 15/01/2032	200,000	169,098	0.14
Veolia Environnement SA FRN Perp.	2,000,000	1,896,688	1.54
		8,689,333	7.08

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Italien			
ERG Spa 0.875% 15/09/2031	1,500,000	1,268,715	1.03
		1,268,715	1.03
Japan			
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	357,000	360,224	0.29
		360,224	0.29
Niederlande			
Amvest RCF Custodian B.V. 3.875% 25/03/2030	1,643,000	1,651,971	1.34
Digital Dutch Finco BV 1.25% 01/02/2031	900,000	792,248	0.64
Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/09/2033	291,000	294,786	0.24
Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	1,982,000	1,655,228	1.34
Digital Intrepid Holding 1.375% 18/07/2032	973,000	833,365	0.68
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	800,000	642,096	0.52
Enexis Holding NV 3.5% 30/05/2036	500,000	508,720	0.41
REN Finance BV 3.5% 27/02/2032	244,000	244,915	0.20
Royal Schiphol Group NV 3.375% 17/09/2036	600,000	597,744	0.48
Vesteda Finance BV 4% 07/05/2032	309,000	319,009	0.26
		7,540,082	6.11
Norwegen			
Avinor AS 3.5% 29/05/2034	300,000	304,764	0.25
Statnett SF 0.875% 08/03/2025	400,000	398,488	0.32
		703,252	0.57
Schweden			
Ellevio AB 4.125% 07/03/2034	300,000	312,507	0.25
		312,507	0.25

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Spanien			
Acciona Energía 5.125% 23/04/2031	300,000	319,521	0.26
Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	300,000	310,878	0.25
Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	900,000	793,026	0.64
Cellnex Telecom SA 2.125% 11/08/2030	800,000	842,056	0.68
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	300,000	313,053	0.25
Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	200,000	199,966	0.16
Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 13/07/2033	1,000,000	1,027,360	0.83
Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	700,000	830,801	0.67
Naturgy Finance Iberia SA 3.625% 02/10/2034	400,000	398,036	0.32
Red Electrica Finance SA 3% 17/01/2034	200,000	196,038	0.16
		5,230,735	4.22
Vereinigte Staaten			
Alexandria Real Estate 2% 18/05/2032	900,000	693,221	0.56
Alexandria Real Estate 4.9% 15/12/2030	605,000	576,053	0.47
Alexandria Real Estate 5.25% 15/05/2036	634,000	594,555	0.48
American Tower Corp 1% 15/01/2032	500,000	425,548	0.35
American Tower Corp 1.875% 15/10/2030	500,000	404,847	0.33
American Tower Corp 5.45% 15/02/2034	350,000	338,779	0.27
American Water Capital C 2.3% 01/06/2031	1,200,000	979,350	0.79
American Water Capital C 2.8% 01/05/2030	400,000	347,035	0.28
American Water Capital C 4.45% 01/06/2032	700,000	644,641	0.52
Crown Castle Inc 5.2% 01/09/2034	600,000	564,830	0.46
Digital Stout Holding LI 4.25% 17/01/2025	450,000	544,006	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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 3.65% 03/09/2033	790,000	794,744	0.64
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 5.5% 15/06/2034	800,000	775,910	0.63
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	1,700,000	1,476,252	1.20
Healthpeak Properties 5.25% 15/12/2032	96,000	92,063	0.07
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	721,000	725,327	0.59
Nextera Energy Capital Holdings 2.75% 01/11/2029	500,000	438,237	0.36
Nextera Energy Capital Holdings 3.5% 01/04/2029	700,000	638,766	0.52
Nextera Energy Capital Holdings 5.25% 15/03/2034	1,800,000	1,720,396	1.39
Omega Hlthcare Investors 4.5% 15/01/2025	280,000	270,309	0.22
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	600,000	573,394	0.46
Union Pacific Corp 2.8% 14/02/2032	2,000,000	1,675,660	1.36
Ventas Realty Lp 5% 15/01/2035	700,000	646,282	0.52
Welltower Inc 4.5% 01/12/2034	200,000	221,830	0.18
		16,162,035	13.09
Vereinigtes Königreich			
Cadent Finance Plc 5.625% 11/01/2036	429,000	509,329	0.41
Heathrow Funding Ltd 4.5% 11/07/2035	400,000	425,864	0.35
Heathrow Funding Ltd 6% 05/03/2032	750,000	899,242	0.73
Liberty Living Finance 3.375% 28/11/2029	267,000	298,165	0.24
National Gas Transmission Anleihe 4.25% 05/04/2030	100,000	104,040	0.08
National Grid Plc 5.602% 12/06/2028	1,300,000	1,280,306	1.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Scottish Hydro Electric 3.375% 04/09/2032	336,000	337,603	0.27
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	200,000	186,214	0.15
		4,040,763	3.27
ANLEIHEN INSGESAMT		54,188,663	43.91
SCHULDITITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Frankreich			
France (Republic of) 0% 05/11/2025	1,400,961	1,373,586	1.11
		1,373,586	1.11
STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		1,373,586	1.11
AKTIEN			
Australien			
Transurban Group Ltd	711,106	5,693,257	4.63
		5,693,257	4.63
Deutschland			
E.ON SE	108,943	1,225,064	0.99
		1,225,064	0.99
Frankreich			
Aéroports de Paris SA	11,246	1,256,178	1.02
Eiffage SA	3,424	290,081	0.24
Engie SA	75,718	1,159,243	0.94
Getlink SE	157,978	2,433,651	1.97
Vinci SA	18,638	1,858,954	1.51
		6,998,107	5.68
Hongkong			
MTR Corp	218,500	736,146	0.60
		736,146	0.60
Italien			
Enel SpA	426,900	2,939,633	2.38
		2,939,633	2.38

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 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Japan			
West Japan Railway Co	128,200	2,203,375	1.79
		2,203,375	1.79
Kanada			
Canadian National Railway Co	13,523	1,325,462	1.07
		1,325,462	1.07
Niederlande			
Ferrovial SE	41,210	1,673,126	1.36
		1,673,126	1.36
Spanien			
Aena SA	21,277	4,200,080	3.42
Cellnex Telecom SA	40,358	1,231,323	1.00
Iberdrola SA	140,327	1,866,349	1.51
		7,297,752	5.93
Vereinigte Staaten			
American Tower Corp REIT	8,595	1,522,365	1.23
American Water Works Co Inc	8,548	1,027,659	0.83
Constellation Energy Corp	13,879	2,998,427	2.44
Digital Realty Trust Inc	4,661	798,199	0.65
Dominion Resources Inc	41,797	2,174,009	1.76
Equinix Inc	2,831	2,577,809	2.09
Eversource Energy Corp	33,135	1,837,704	1.49
Exelon Corp	48,128	1,749,433	1.42
Kinder Morgan Inc	89,527	2,368,942	1.92
Nextera Energy Inc	79,975	5,536,849	4.50
Public Service Enterprise GP	13,868	1,131,538	0.92
Sempra	31,909	2,703,097	2.19
Union Pacific Corp	12,500	2,752,776	2.23
Welltower Inc	17,783	2,164,357	1.75
		31,343,164	25.42

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich			
National Grid Plc	162,113	1,862,663	1.51
SSE Plc	85,278	1,654,376	1.34
		3,517,039	2.85
AKTIEN INSGESAMT		64,952,125	52.70
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		120,514,374	97.72
Wertpapieranlagen insgesamt		120,514,374	97.72
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		3,108,871	2.52
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(296,706)	(0.24)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		123,326,539	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 2024 (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 Europe SA	EUR	5,655,158	AUD	9,379,000	15/01/2025	49,835
BofA Securities Europe SA	EUR	179,878	GBP	150,000	09/01/2025	(1,487)
BofA Securities Europe SA	EUR	9,609,475	USD	10,182,531	10/01/2025	(221,149)
Credit Agricole CIB	EUR	3,515,749	GBP	2,909,000	15/01/2025	(518)
Credit Agricole CIB	EUR	2,214,908	JPY	356,331,000	15/01/2025	23,953
Credit Agricole CIB	EUR	31,287,196	USD	32,991,000	19/03/2025	(466,805)
Royal Bank of Canada	EUR	8,120,691	USD	8,612,444	06/02/2025	(185,140)
Société Générale	USD	550,000	EUR	523,947	10/01/2025	7,045
Société Générale	EUR	724,527	HKD	5,921,000	15/01/2025	(11,269)
Société Générale	EUR	1,317,597	CAD	1,981,000	15/01/2025	(12,544)
Société Générale	EUR	3,349,107	GBP	2,802,744	09/01/2025	(39,697)
						(857,776)

Terminkontrakte

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(98)	(11,550,280)	06/03/2025	135,700
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	(75)	(10,008,000)	06/03/2025	244,190
			Gesamt		379,890

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Elektrogeräte und -komponenten	21.59
Verkehr und Transport	12.09
Immobilien	11.20
Industrie	10.83
Finanzdienstleistungen	9.36
Energie- und Wasserversorgung	7.39
Erdöl und Erdgas	6.28
Bau- und Ingenieurwesen	6.18
Versorgungsbetriebe	5.46
Kommunikation	4.58
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	1.11
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	1.08
Pipelines	0.42
Medien	0.08
Gesundheitswesen	0.07
Gesamt	97.72

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

OPTIONSSCHEINE Kanada

Constellation Software Inc	800	0	0.00
		0	0.00

OPTIONSSCHEINE INSGESAMT

0 0.00

AKTIEN Australien

ANZ Banking Group	106,586	1,883,433	0.10
Aristocrat Leisure Ltd	67,553	2,859,188	0.15
Brambles Ltd	455,571	5,426,967	0.28
Cochlear Ltd	11,027	1,979,118	0.10
Commonwealth Bank of Australia	53,425	5,069,219	0.26
Insurance Australia Group Ltd	441,116	2,310,570	0.12
QBE Insurance Group Limited	325,247	3,866,433	0.20
Rio Tinto Ltd	41,130	2,991,195	0.15
Suncorp Group Ltd	236,634	2,785,193	0.14
Telstra Corp Ltd	2,036,498	5,056,201	0.26
Wesfarmers Ltd	148,570	6,579,840	0.34
Woolworths Holdings Ltd	105,359	1,988,956	0.10
		42,796,313	2.20

Dänemark

Carlsberg Breweries AS	13,758	1,318,182	0.07
Novo Nordisk AS	17,444	1,511,962	0.08
Novo Nordisk AS	38,753	3,333,533	0.17
		6,163,677	0.32

Deutschland

Adidas AG	10,318	2,530,040	0.13
Allianz AG	18,379	5,631,408	0.29
Beiersdorf AG	38,997	5,007,293	0.26
Deutsche Börse AG	22,483	5,177,727	0.27
Deutsche Post AG	42,175	1,483,982	0.08
Deutsche Telekom AG	104,706	3,132,342	0.16
E.ON SE	450,697	5,248,005	0.27

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG) Deutschland (Fortsetzung)

GEA Group AG	44,834	2,220,073	0.11
Hannover Rückversicherungs AG	17,746	4,435,962	0.23
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	52,019	4,562,423	0.23
Knorr-Bremse AG	24,418	1,778,789	0.09
Merck KgaA	20,068	2,907,180	0.15
Münchener Rückversicherungs AG	12,810	6,461,262	0.33
SAP AG	25,611	6,266,721	0.32
Siemens AG	21,543	4,206,355	0.22
		61,049,562	3.14

Finnland

Kone Corp	35,062	1,706,415	0.09
Nokia OYJ	284,567	1,259,563	0.06
Nordea Bank ABP	185,821	2,020,385	0.10
Sampo OYJ	84,669	3,452,632	0.18
		8,438,995	0.43

Frankreich

AXA SA	203,534	7,233,265	0.37
Canal SA	201,662	512,700	0.03
Danone SA	30,234	2,038,732	0.10
Havas NV	201,662	338,791	0.02
Hermes International SCA	1,156	2,779,522	0.14
L'Oréal SA	7,677	2,717,548	0.14
Louis Hachette Group	201,662	315,320	0.02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,692	1,771,498	0.09
Sanofi-Aventis SA	23,071	2,239,451	0.12
Schneider Electric SA	25,580	6,380,981	0.33
Vivendi SA	201,662	537,296	0.03
		26,865,104	1.39

Hongkong

Hang Seng Bank Ltd	351,000	4,317,490	0.22
		4,317,490	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Irland			
Accenture Plc	38,160	13,424,306	0.69
Allegion Plc	41,278	5,394,209	0.28
Medtronic Plc	18,093	1,445,269	0.07
TE Connectivity Plc	25,100	3,588,547	0.18
Trane Technologies Plc	34,948	12,908,044	0.66
		36,760,375	1.88
Italien			
Assicurazioni Generali SpA	209,656	5,920,284	0.30
Enel SpA	526,854	3,756,708	0.19
Prysmian SpA	33,683	2,150,624	0.11
Terna SpA	446,182	3,520,604	0.18
		15,348,220	0.78
Japan			
Astellas Pharma Inc	96,500	938,188	0.05
Bridgestone Corp	86,200	2,900,860	0.15
Canon Inc	64,600	2,100,784	0.11
Daiwa Securities Group Inc	588,900	3,890,568	0.20
Fanuc Ltd	79,200	2,071,374	0.11
Fast Retailing Co Ltd	4,500	1,519,824	0.08
Fujitsu Ltd	123,700	2,175,544	0.11
Hankyu Hanshin Holdings Corp	90,600	2,364,220	0.12
Hitachi Ltd	165,050	4,046,840	0.21
Hoya Corp	14,400	1,789,234	0.09
Hulic Co Ltd	213,800	1,859,204	0.10
Japan Post Bank Co Ltd	196,200	1,856,596	0.10
Kao Corp	77,900	3,155,664	0.16
KDDI Corp	130,800	4,170,961	0.21
Mitsubishi Estate Co Ltd	116,800	1,623,296	0.08
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	141,200	3,053,156	0.16
NEC Corp	22,300	1,910,615	0.10
Nippon Telegraph & Telephone Corp	4,213,500	4,213,667	0.22
Nitto Denko Corp	126,000	2,109,050	0.11
Nomura Research Institute Ltd	67,641	1,988,382	0.10
Otsuka Holdings Co Ltd	17,300	942,226	0.05

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Japan (Fortsetzung)			
Secom Co Ltd	73,600	2,502,389	0.13
Softbank Corp	4,925,000	6,224,332	0.32
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	134,900	3,499,409	0.18
Sony Corp	113,000	2,384,339	0.12
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	127,600	3,381,841	0.17
Tokio Marine Holdings Inc	83,900	3,014,558	0.16
		71,687,121	3.70
Kanada			
Canadian Imperial Bank of Commerce	143,763	9,089,396	0.47
CGI Inc	60,227	6,586,360	0.34
Constellation Software Inc	1,940	5,995,776	0.31
Dollarama Inc	56,514	5,512,296	0.28
Hydro One Ltd	66,498	2,046,910	0.11
Intact Financial Corp	51,411	9,356,001	0.48
Loblaw Companies Ltd	56,215	7,394,098	0.38
Manulife Financial Corp	271,500	8,336,421	0.43
Metro Inc	54,000	3,384,856	0.17
National Bank of Canada	62,973	5,737,715	0.30
Power Corp of Canada	66,800	2,082,681	0.11
Quebecor Inc	218,401	4,783,501	0.25
Restaurant Brands International Inc	25,100	1,635,113	0.08
Royal Bank of Canada	81,964	9,877,625	0.51
Stantec Inc	46,628	3,656,450	0.19
Sun Life Financial Inc	144,927	8,600,695	0.44
The Bank of Nova Scotia	173,562	9,315,290	0.48
Thomson Reuters Corp	49,304	7,912,911	0.41
TMX Group Ltd	131,000	4,033,292	0.21
Toronto Dominion Bank	177,574	9,449,130	0.49
Waste Connections Inc	10,700	1,834,668	0.09
Weston (George) Ltd	18,000	2,797,747	0.14
WSP Global Inc	13,300	2,339,291	0.12
		131,758,223	6.79

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande			
ASML Holding NV	3,166	2,225,045	0.11
ASML Holding NV	5,280	3,659,462	0.19
Koninklijke Ahold Delhaize NV	171,976	5,607,776	0.29
NN Group NV	57,857	2,520,453	0.13
Wolters Kluwer NV	47,813	7,941,462	0.41
		21,954,198	1.13
Norwegen			
DNB Bank ASA	92,294	1,843,873	0.09
Gjensidige Forsikring ASA	102,303	1,810,537	0.09
Orkla ASA	207,466	1,796,571	0.09
Telenor ASA	169,021	1,888,536	0.10
		7,339,517	0.37
Schweden			
Epiroc AB	325,339	5,669,527	0.29
Essity Aktiebolag B	36,374	973,441	0.05
Volvo Treasury AB	94,360	2,293,830	0.12
		8,936,798	0.46
Schweiz			
ABB Ltd	135,942	7,360,744	0.38
Banque Cantonale Vaudoise	15,293	1,409,065	0.07
Chubb Ltd	10,559	2,917,452	0.15
Garmin Ltd	12,776	2,635,178	0.14
Geberit AG	6,323	3,590,417	0.18
Givaudan SA	1,510	6,608,177	0.34
Kuehne & Nagel AG	5,897	1,352,162	0.07
Novartis AG	83,196	8,142,880	0.42
Roche Holding AG	10,372	2,924,189	0.15
SGS SA	22,315	2,237,779	0.12
Swiss Prime Site AG	32,720	3,567,157	0.18
Swisscom AG	4,344	2,418,260	0.12
Zurich Insurance Group AG	11,941	7,099,377	0.37
		52,262,837	2.69

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Singapur			
DBS Group Holdings	84,590	2,710,948	0.14
Oversea-Chinese Banking Corp	485,000	5,933,624	0.31
United Overseas Bank Ltd	109,200	2,908,104	0.15
		11,552,676	0.60
Spanien			
Iberdrola SA	407,820	5,616,558	0.29
Inditex SA	60,544	3,112,096	0.16
		8,728,654	0.45
Vereinigte Staaten			
Abbott Laboratories	60,638	6,858,764	0.35
Abbvie Inc	12,831	2,280,069	0.12
Aflac Inc	66,400	6,868,416	0.35
Agilent Technologies Inc	33,547	4,506,704	0.23
Allstate Corp	11,155	2,150,572	0.11
Alphabet Inc A shares	266,652	50,477,224	2.60
Amazon.com Inc	215,775	47,338,877	2.44
American Express Co	18,356	5,447,877	0.28
American Tower Corp REIT	22,454	4,118,288	0.21
American Water Works Co Inc	15,502	1,929,844	0.10
Amgen Inc	6,715	1,750,198	0.09
Anthem Inc	17,206	6,347,293	0.33
Aon Plc	18,099	6,500,437	0.33
Apple Computer Inc	398,125	99,698,463	5.13
AT&T Inc	119,772	2,727,208	0.14
Autodesk Inc	27,393	8,096,549	0.42
Automatic Data Processing Inc	64,177	18,786,533	0.97
Autozone Inc	1,792	5,737,984	0.30
Avalonbay Communities Inc	18,429	4,053,827	0.21
Bank of New York Mellon Corp	134,301	10,318,346	0.53
Becton Dickinson & Co	25,780	5,848,709	0.30
Best Buy Co Inc	24,466	2,099,183	0.11
Booking Holdings Inc	2,118	10,523,114	0.54
Booz Allen Hamilton Holdings	19,500	2,509,650	0.13
Boston Scientific Corp	103,570	9,250,872	0.48
Bristol-Myers Squibb Co	77,192	4,365,980	0.22

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Broadcom Inc	60,704	14,073,615	0.72
Broadridge Financial Solutions Inc	42,562	9,622,843	0.50
Brown & Brown Inc	23,400	2,387,268	0.12
Bunge Global SA	17,109	1,330,396	0.07
Campbell Soup Co	38,100	1,595,628	0.08
Cardinal Health Inc	31,541	3,730,354	0.19
Caterpillar Inc	26,883	9,752,077	0.50
CBOE Global Markets Inc	45,728	8,935,251	0.46
CDW Corp	13,300	2,314,732	0.12
Cencora Inc	27,404	6,157,131	0.32
Centene Corp	19,765	1,197,364	0.06
Chipotle Mexican Grill Inc	103,932	6,267,100	0.32
Church and Dwight Co Inc	43,000	4,502,530	0.23
Cigna Corp	8,517	2,351,884	0.12
Cintas Corp	37,064	6,771,593	0.35
Cisco Systems Inc	85,140	5,040,288	0.26
Clorox Company Inc	31,399	5,099,512	0.26
CME Group Inc	47,407	11,009,328	0.57
Cognizant Technology Solutions Corp	23,962	1,842,678	0.09
Colgate-Palmolive Co	126,798	11,527,206	0.59
Comcast Corp	140,718	5,281,147	0.27
Constellation Brands Inc	5,916	1,307,436	0.07
Cooper Cos Inc	31,627	2,907,470	0.15
Copart Inc	46,424	2,664,273	0.14
Costco Wholesale Corp	27,065	24,798,848	1.28
Crown Castle International Corp	20,033	1,818,195	0.09
Cummins Inc	21,328	7,434,941	0.38
Danaher Corp	9,756	2,239,490	0.12
Dover Corp	23,215	4,355,134	0.22
Dupont De Nemours Inc	43,348	3,305,285	0.17
Ebay Inc	33,159	2,054,200	0.11
Ecolab Inc	31,696	7,427,007	0.38
Edison International	55,489	4,430,242	0.23
Electronic Arts Inc	56,966	8,334,126	0.43
Eli Lilly & Co	12,058	9,308,776	0.48

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Emcor Group Inc	4,673	2,121,075	0.11
Essential Utilities Inc	101,400	3,682,848	0.19
Eversource Energy Corp	85,201	4,893,093	0.25
Exelon Corp	108,115	4,069,449	0.21
Expeditors Intl Wash Inc	29,900	3,312,023	0.17
Facebook Inc	44,431	26,014,795	1.34
Factset Research Systems Inc	8,536	4,099,670	0.21
Fair Isaac Corp	1,126	2,241,787	0.12
Fastenal Co	112,535	8,092,392	0.42
Fiserv Inc	42,975	8,827,924	0.45
Fortive Corp	24,100	1,807,500	0.09
Gartner Inc	5,300	2,567,691	0.13
General Mills Inc	172,751	11,016,331	0.57
Gilead Sciences Inc	68,589	6,335,566	0.33
Godaddy Inc Class A	13,090	2,583,573	0.13
Hartford Financial Svcs Grp	23,400	2,559,960	0.13
Hershey Co	19,100	3,234,585	0.17
Hilton Worldwide Holdings Inc	14,518	3,588,269	0.18
Home Depot Inc	46,278	18,001,679	0.93
HP Inc	117,100	3,820,973	0.20
Hubbell Inc	5,549	2,324,421	0.12
Idexx Laboratories Inc	6,511	2,691,908	0.14
Illinois Tool Works Inc	36,004	9,129,174	0.47
Ingersoll Rand Inc	61,444	5,558,224	0.29
Intercontinental Exchange Inc	63,212	9,419,220	0.48
International Business Machines Corp	25,493	5,604,126	0.29
Intuit Inc	8,641	5,430,868	0.28
Johnson & Johnson Inc	120,493	17,425,698	0.90
JP Morgan Chase & Co	42,511	10,190,312	0.52
Keurig Dr Pepper Inc	149,518	4,802,518	0.25
Kimberly Clark Corp	79,116	10,367,361	0.53
KLA Corp	5,470	3,446,756	0.18
Kroger Co	80,780	4,939,697	0.25
Lennox International Inc	4,185	2,549,920	0.13
Lowes Companies Inc	27,300	6,737,640	0.35
Marsh & McLennan Cos Inc	69,478	14,757,822	0.76

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Mastercard Inc	29,407	15,484,844	0.80
McCormick & Company	21,484	1,637,940	0.08
McKesson Corp	5,248	2,990,888	0.15
Merck & Co Inc	58,178	5,787,547	0.30
Mettler Toledo International Inc	2,600	3,181,568	0.16
Microsoft Corp	190,840	80,439,061	4.14
Molina Healthcare Inc	4,786	1,392,965	0.07
Mondelez International Inc	148,300	8,857,959	0.46
Moody's Corp	4,699	2,224,366	0.11
Motorola Solutions Inc	33,014	15,260,061	0.79
MSCI Inc	3,292	1,975,233	0.10
Nasdaq Inc	41,700	3,223,827	0.17
Netapp Inc	21,600	2,507,328	0.13
Nike Inc	33,296	2,519,508	0.13
Nvidia Corp	632,768	84,974,416	4.37
NVR Inc	270	2,208,303	0.11
Omnicom Group Inc	64,345	5,536,244	0.28
Oracle Corp	31,150	5,190,836	0.27
Otis Worldwide Corp	91,223	8,448,162	0.43
Palo Alto Networks Inc	20,458	3,722,538	0.19
Paychex Inc	54,562	7,650,684	0.39
Pepsico Inc	121,790	18,519,387	0.95
Procter & Gamble Co	152,065	25,493,697	1.31
Progressive Corp	57,506	13,779,013	0.71
Public Service Enterprise GP	78,861	6,662,966	0.34
Public Storage Inc	7,846	2,349,406	0.12
Qualcomm Inc	35,207	5,408,499	0.28
Republic Services Inc	30,799	6,196,143	0.32
Resmed Inc	5,576	1,275,175	0.07
Roper Industries Inc	16,500	8,577,525	0.44
S&P Global Inc	11,578	5,766,191	0.30
Salesforce.com Inc	7,593	2,538,568	0.13
SBA Communications Corp	8,675	1,767,965	0.09
Sempra	29,258	2,566,512	0.13
Servicenow Inc	10,563	11,198,048	0.58
Sherwin Williams Co	28,000	9,518,040	0.49

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Steris Plc	4,685	963,049	0.05
Stryker Corp	30,631	11,028,692	0.57
Synopsys Inc	11,040	5,358,374	0.28
Sysco Corp	26,700	2,041,482	0.11
T Mobile USA Inc	14,044	3,099,932	0.16
Tesla Inc	60,128	24,282,092	1.25
Texas Instruments Inc	47,385	8,885,161	0.46
The Coca Cola Co	398,292	24,797,660	1.28
The JM Smucker Company	29,100	3,204,492	0.16
Thermo Fisher Scientific Inc	7,495	3,899,124	0.20
TJX Companies Inc	107,656	13,005,921	0.67
Tractor Supply Company	97,035	5,148,677	0.26
Travelers Cos Inc	32,722	7,882,403	0.41
United Parcel Service Inc	25,250	3,184,025	0.16
Unitedhealth Group Inc	36,499	18,463,384	0.95
Verisign Inc	11,907	2,464,273	0.13
Verisk Analytics Inc	17,273	4,757,502	0.24
Verizon Communications Inc	210,690	8,425,493	0.43
Visa Inc	80,030	25,292,681	1.30
Wabtec Corp	29,417	5,577,169	0.29
Walmart Inc	136,643	12,345,695	0.64
Waste Management Inc	42,918	8,660,423	0.45
WW Grainger Inc	7,200	7,589,160	0.39
Xylem Inc	34,844	4,042,601	0.21
Yum Brands Inc	24,058	3,227,621	0.17
Zoetis Inc	56,581	9,218,742	0.47
		1,385,690,418	71.32

Vereinigtes Königreich

Auto Trader Group Plc	278,943	2,770,331	0.14
Diageo Plc	220,184	6,997,370	0.36
HSBC Holdings Plc	353,433	3,476,048	0.18
National Grid Plc	406,912	4,841,357	0.25
Pentair Plc	57,726	5,809,545	0.30
Relx Plc	51,791	2,353,880	0.12
Unilever Plc	23,384	1,328,872	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Unilever Plc	82,314	4,688,535	0.24
Willis Towers Watson Plc	7,264	2,275,375	0.12
		34,541,313	1.78
AKTIEN INSGESAMT		1,936,191,491	99.65
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		1,936,191,491	99.65
Wertpapieranlagen insgesamt		1,936,191,491	99.65
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		26,443,791	1.36
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(19,604,162)	(1.01)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,943,031,120	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	2,213,006	EUR	2,124,035	15/01/2025	12,510
State Street	USD	10,390,320	GBP	8,214,657	15/01/2025	103,357
State Street	USD	98,905	CHF	88,440	15/01/2025	1,216
State Street	EUR	44,895,933	USD	47,088,962	15/01/2025	(576,784)
State Street	GBP	66,174,210	USD	83,968,220	15/01/2025	(1,100,280)
State Street	CHF	2,449,514	USD	2,766,493	15/01/2025	(60,837)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	EUR	593,546	USD	614,978	09/01/2025	(210)
State Street	GBP	32,404	USD	40,586	09/01/2025	(5)
						(1,621,033)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	16.68
Technologie	9.61
Versicherungen	7.47
Nahrungsmittel und Getränke	6.55
Gesundheitswesen	6.16
Kommunikation	5.45
Halbleitergeräte und -produkte	5.31
Banken	4.71
Pharmazeutika und Biotechnologie	3.71
Finanzdienstleistungen	3.61
Einzelhandel	3.52
Maschinen	3.09
Elektrogeräte und -komponenten	2.51
Industrie	2.07
Zyklische Konsumgüter	1.97
Automobile	1.52
Nichtzyklische Konsumgüter	1.45
Baustoffe und Baumaterialien	1.42
Medien	1.39
Chemikalien	1.32
Immobilien	1.24
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.03
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.84
Vertrieb und Großhandel	0.81
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.72
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.68
Verschiedene Dienste	0.65
Bau- und Ingenieurwesen	0.61
Verschiedene verarbeitende Industrien	0.59
Umweltkontrolle	0.45
Verkehr und Transport	0.43
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.32
Energie- und Wasserversorgung	0.29
Versorgungsbetriebe	0.25
Haushaltsartikel und Gebrauchsgüter	0.25
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.23
Holdinggesellschaften	0.20
Metalle und Bergbau	0.15
Unterhaltung	0.15
Erdöl und Erdgas	0.13
Büro- und Geschäftsausstattung	0.11
Gesamt	99.65

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in CHF)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN Schweiz			
ABB Ltd	111,475	5,470,078	2.02
Alcon Inc	82,324	6,330,716	2.34
Aryzta AG	2,629,704	4,168,081	1.54
Bucher Industries AG	10,150	3,308,900	1.22
Burckhardt Compression Holding AG	5,768	3,737,664	1.38
Clariant AG	537,692	5,425,312	2.00
Comet Holding AG	19,181	4,766,478	1.76
Compagnie Financière Richemont SA	60,824	8,387,630	3.10
Dufry Group Reg	80,458	2,923,844	1.08
Fischer (Georg) Reg	146,396	10,050,085	3.71
Galderma Group AG	39,433	3,968,537	1.46
Givaudan SA	738	2,926,908	1.08
Inficon Holding Ag Reg	4,039	4,184,404	1.54
Julius Baer Group Ltd	275,768	16,176,551	5.98
Lindt & Spruengli AG	1,002	10,090,140	3.72
Lonza Group AG Reg	20,960	11,230,368	4.14
Nestle SA	204,961	15,347,480	5.67
Novartis AG	141,124	12,517,699	4.62
Partners Group Holding	3,316	4,078,680	1.51
PSP Swiss Property AG	67,351	8,681,544	3.20
Roche Holding AG	77,575	19,820,412	7.32
Sandoz Group AG	225,515	8,382,393	3.09
Schindler Holding AG	34,009	8,515,854	3.14
SFS Group AG	38,068	4,781,341	1.76
SGS SA	55,467	5,040,841	1.86
Siegfried Holding AG	6,823	6,727,478	2.48
SIG Combibloc Group AG	509,411	9,108,269	3.36
Sika AG	28,725	6,198,855	2.29
Skan Group AG	33,877	2,581,427	0.95
Sonova Holding AG	13,700	4,059,310	1.50
Straumann Holding Ag Reg	18,503	2,113,968	0.78
Swiss Life Holding AG	8,520	5,960,592	2.20

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG) Schweiz (Fortsetzung)			
Swisscom AG	15,425	7,781,912	2.87
Swissquote Group Holding Reg	12,314	4,285,272	1.58
Tecan Group AG	22,607	4,580,178	1.69
UBS Group AG	360,939	10,008,838	3.69
Vat Group AG	23,631	8,100,707	2.99
Zurich Insurance Group AG	15,155	8,165,514	3.01
		269,984,260	99.63
AKTIEN INSGESAMT		269,984,260	99.63
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		269,984,260	99.63
Wertpapieranlagen insgesamt		269,984,260	99.63
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,329,587	0.86
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(1,313,706)	(0.49)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		271,000,141	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 2024 (in CHF)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkauft e Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	EUR	12,299	CHF	11,503	03/01/2025	73
State Street	EUR	80,278	CHF	75,567	07/01/2025	(36)
State Street	CHF	50,231	EUR	53,522	06/01/2025	(131)
State Street	CHF	9	EUR	10	07/01/2025	-
						(94)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen	13.63
Nahrungsmittel und Getränke	10.93
Pharmazeutika und Biotechnologie	10.22
Banken	9.67
Maschinenbau und Industrieausrüstung	6.85
Maschinen	5.59
Chemikalien	5.37
Versicherungen	5.21
Einzelhandel	4.17
Behälter und Verpackung	3.36
Technologie	3.30
Immobilien	3.20
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	3.10
Finanzdienstleistungen	3.09
Bau- und Ingenieurwesen	2.97
Kommunikation	2.87
Baustoffe und Baumaterialien	2.48
Verschiedene Dienste	1.86
Metallwaren und Hardware	1.76
Gesamt	99.63

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in GBP)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

AKTIEN

Chile

Antofagasta Plc	119,192	1,895,749	1.66
		1,895,749	1.66

Hongkong

Prudential Plc	329,985	2,089,465	1.83
		2,089,465	1.83

Irland

Experian Group Ltd	107,104	3,670,454	3.22
		3,670,454	3.22

Jersey

JTC Plc	214,930	2,063,328	1.81
		2,063,328	1.81

Vereinigtes Königreich

4Imprint Group Plc	36,886	1,792,660	1.57
Advanced Medical Solutions	591,534	1,165,322	1.02
AFC Energy Plc	3,981,007	383,371	0.34
AJ Bell Plc	475,871	2,141,420	1.88
Alpha Group International Plc	100,406	2,269,176	1.99
Ashtead Group Plc	25,500	1,257,405	1.10
Astrazeneca Plc	39,862	4,148,837	3.62
Auction Technology Group Plc	252,381	1,383,048	1.21
Auto Trader Group Plc	210,453	1,659,211	1.45
Bellway Plc	54,674	1,314,363	1.15
BP Plc	557,258	2,155,195	1.89
Breedon Group Plc	514,834	2,262,695	1.98
Bytes Technology Group Plc	306,637	1,275,610	1.12
Chemring Group Plc	606,111	1,991,075	1.74
Coats Group Plc	2,444,733	2,278,491	2.00
Cohort Plc	120,000	1,314,000	1.15
Cranswick Plc	49,274	2,357,761	2.07
Creo Medical Group Plc	2,474,205	460,202	0.40
CURRYS PLC	2,369,177	2,232,949	1.96

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)

Dunelm Group Plc	216,194	2,280,847	2.00
Eagle Eye Solutions Group Plc	168,660	811,255	0.71
Eco Animal Health Group Plc	871,965	619,095	0.54
Electrocomponents Plc	130,495	874,316	0.77
Essentra Plc	910,037	1,184,868	1.04
FDM Group Holdings Plc	347,957	1,083,886	0.95
Fevertree Drinks Plc	73,093	487,165	0.43
Funding Circle Holdings	710,000	923,000	0.81
Future Plc	236,607	2,167,320	1.90
GB Group Plc	501,913	1,702,489	1.49
Grainger Plc	718,677	1,595,463	1.40
GSK Plc	181,386	2,419,689	2.12
Hill & Smith Plc	99,083	1,833,036	1.61
Holly Energy Partners-Holly Energy Finance LP	404,965	1,194,647	1.05
Just Group Plc	1,366,600	2,178,360	1.91
Kainos Group Plc	95,000	739,100	0.65
Legal & General Group Plc	886,294	2,012,774	1.76
Lloyds Banking Group Plc	4,141,518	2,253,814	1.97
London Stock Exchange Group Plc	42,300	4,779,900	4.18
Marks & Spencer Group Plc	561,718	2,119,924	1.86
Marshalls Plc	555,132	1,601,556	1.40
Melrose Industries Plc	222,074	1,206,750	1.06
Morgan Advanced Materials Plc	466,871	1,260,552	1.10
Natwest Group Plc	360,000	1,440,000	1.26
NCC Group Plc	1,115,289	1,639,475	1.44
Pets At Home Group Plc	519,974	1,063,867	0.93
Relx Plc	54,000	1,946,160	1.71
Rentokil Initial Plc	596,319	2,339,359	2.05
Rightmove Plc	278,607	1,802,587	1.58
Rotork Plc	703,638	2,192,536	1.92
Safestore Holdings Ltd	207,508	1,348,802	1.18
Sage Group Plc	158,371	2,035,067	1.78
Segro Plc	223,761	1,539,923	1.35
Shell Plc	149,198	3,643,415	3.19
Standard Chartered Bank	253,668	2,498,122	2.19

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in GBP)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Tracsis Plc	130,816	661,929	0.58
Trustpilot Group Plc	679,614	2,093,211	1.83
Unilever Plc	82,063	3,721,557	3.26
Weir Group Plc	109,194	2,384,797	2.09
		103,523,404	90.69
AKTIEN INSGESAMT		113,242,400	99.21
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		113,242,400	99.21
Wertpapieranlagen insgesamt		113,242,400	99.21
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		647,748	0.57
Sonstige Nettovermögenswerte		249,854	0.22
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		114,140,002	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 2024 (in GBP)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	9.93
Finanzdienstleistungen	8.68
Medien	7.02
Pharmazeutika und Biotechnologie	6.28
Einzelhandel	6.24
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	5.89
Technologie	5.78
Nahrungsmittel und Getränke	5.76
Versicherungen	5.50
Banken	5.42
Erdöl und Erdgas	5.08
Industrie	3.96
Baustoffe und Baumaterialien	3.38
Metalle und Bergbau	3.27
Luftfahrt und Verteidigung	2.89
Immobilien	2.75
Maschinenbau und Industrierausrüstung	2.09
Nichtzyklische Konsumgüter	2.05
Gesundheitswesen	1.42
Lagerung	1.18
Haushaltsartikel und Gebrauchsgüter	1.15
Bau- und Ingenieurwesen	1.06
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.05
Chemikalien	1.04
Energie- und Wasserversorgung	0.34
Gesamt	99.21

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

ANLEIHEN Australien

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

Frankreich

Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.088% 23/01/2027	2,150,000	2,155,248	0.18
BNP Paribas SA FRN 20/01/2028	1,935,000	1,839,614	0.15
BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	2,000,000	1,905,401	0.16
BPCE SA FRN 06/10/2026	6,567,000	6,396,783	0.52
Crédit Agricole SA 5.589% 05/07/2026	3,600,000	3,643,595	0.30
		15,940,641	1.31

Irland

Aercap Ireland Cap/Globa 5.75% 06/06/2028	7,000,000	7,135,132	0.58
ICON Investments Six DAC 5.809% 08/05/2027	4,300,000	4,373,713	0.36
SMBC Aviation Capital 5.45% 03/05/2028	6,028,000	6,073,071	0.49
		17,581,916	1.43

Kanada

Bank of Montreal FRN 15/09/2026	3,494,000	3,498,984	0.29
Brookfield Asset Management Inc 4% 15/01/2025	4,000,000	3,998,415	0.33
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	6,300,000	5,963,263	0.49

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Kanada (Fortsetzung)

Canadian Imperial Bank 5.26% 08/04/2029	2,400,000	2,419,902	0.20
Canadian Imperial Bank FRN 11/09/2027	6,000,000	5,973,526	0.49
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	4,093,000	4,073,446	0.33
Element Fleet Management Corp 6.319% 04/12/2028	8,000,000	8,341,672	0.68
Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	5,000,000	4,991,383	0.41
Federation des caisses Desjardins du Quebec FRN 23/01/2026	3,108,000	3,108,507	0.25
National Bank of Canada FRN 02/07/2027	7,000,000	7,079,520	0.58
Rogers Communications Inc 3.2% 15/03/2027	7,683,000	7,423,692	0.60
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	6,000,000	5,964,232	0.49
Royal Bank of Canada FRN 18/10/2028	5,000,000	4,959,176	0.40
Royal Bank of Canada FRN 23/07/2027	7,000,000	7,021,011	0.57
The Bank of Nova Scotia 3.45% 11/04/2025	4,000,000	3,984,416	0.32
Videotron Ltd 5.125% 15/04/2027	12,010,000	11,992,737	0.98
		90,793,882	7.41

Niederlande

Coöperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	5,150,000	4,932,023	0.40
Coöperatieve Rabobank Ua FRN 24/06/2026	7,410,000	7,284,676	0.59
ING Groep NV FRN 11/09/2027	2,950,000	2,991,348	0.24
ING Groep NV FRN 28/03/2028	10,800,000	10,581,310	0.86
NXP Funding LLC 2.7% 01/05/2025	1,800,000	1,786,050	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
NXP Funding LLC 5.35% 01/03/2026	6,977,000	7,007,769	0.57	Alcon Finance Corp 2.75% 23/09/2026	9,000,000	8,705,164	0.71
Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15/06/2026	10,000,000	9,849,440	0.80	American Express Co FRN 01/05/2026	9,260,000	9,263,793	0.75
		44,432,616	3.61	American Express Co FRN 16/02/2028	3,102,000	3,120,434	0.25
Norwegen				American Express Co FRN 30/10/2026	4,000,000	4,051,017	0.33
Aker BP ASA 5.6% 13/06/2028	11,000,000	11,155,458	0.91	Amgen Inc 5.25% 02/03/2025	6,000,000	6,003,719	0.49
Var Energi ASA 5% 18/05/2027	340,000	338,852	0.03	Amphenol Corp 4.75% 30/03/2026	624,000	624,714	0.05
Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	7,179,000	7,585,999	0.62	Ares Capital Corp 2.15% 15/07/2026	2,500,000	2,392,135	0.19
		19,080,309	1.56	Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	5,530,000	5,469,853	0.45
Schweiz				Arthur J Gallagher & Co 4.6% 15/12/2027	2,875,000	2,864,694	0.23
UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	8,000,000	7,776,378	0.63	Ashtead Capital Inc 4% 01/05/2028	8,302,000	7,980,243	0.65
UBS Group AG FRN 02/02/2027	7,000,000	6,729,585	0.55	Ashtead Capital Inc 4.375% 15/08/2027	1,500,000	1,474,828	0.12
UBS Group AG FRN 22/09/2029	7,000,000	7,255,091	0.59	AT&T Inc 1.7% 25/03/2026	1,995,000	1,924,293	0.16
UBS Group AG FRN 30/01/2027	3,000,000	2,886,061	0.24	AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	8,000,000	7,552,876	0.62
		24,647,115	2.01	Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	1,281,000	1,279,927	0.10
Spanien				Athene Global Funding 2.5% 24/03/2028	4,402,000	4,058,559	0.33
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	3,000,000	3,003,610	0.24	Athene Global Funding 5.349% 09/07/2027	5,000,000	5,050,349	0.41
Banco Santander SA FRN 14/03/2028	12,000,000	12,110,226	0.99	Athene Global Funding 5.516% 25/03/2027	3,200,000	3,238,602	0.26
Banco Santander SA FRN 24/03/2028	2,800,000	2,743,952	0.22	Aviation Capital Group 1.95% 30/01/2026	1,500,000	1,453,112	0.12
		17,857,788	1.45	Aviation Capital Group 3.5% 01/11/2027	2,510,000	2,401,136	0.20
Vereinigte Staaten				Bank of America Corp FRN 14/06/2029	22,000,000	19,975,707	1.62
Abbvie Inc 3.6% 14/05/2025	2,000,000	1,992,040	0.16	Bank of America Corp FRN 23/01/2026	10,874,000	10,864,025	0.89
AES Corp 1.375% 15/01/2026	3,249,000	3,130,899	0.26	Bank of America Corp FRN 24/04/2028	5,000,000	4,870,988	0.40
AES Corp 3.3% 15/07/2025	4,526,000	4,490,743	0.37	Bank of New York Mellon Corp FRN 21/07/2028	7,500,000	7,560,547	0.62
AES Corp 5.45% 01/06/2028	4,000,000	4,023,121	0.33				
Air Lease Corp 2.875% 15/01/2026	10,221,000	10,008,334	0.82				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)			
Bank of New York Mellon Corp FRN 24/07/2026	4,000,000	3,990,224	0.33	Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	12,500,000	12,237,613	0.99
Bank of New York Mellon Corp FRN 25/10/2028	3,000,000	3,080,130	0.25	Cheniere Energy Partners 4.5% 01/10/2029	2,921,000	2,830,037	0.23
Berry Global Inc 1.57% 15/01/2026	1,705,000	1,646,153	0.13	Cigna Group 1.25% 15/03/2026	1,455,000	1,396,215	0.11
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	6,003,000	5,983,622	0.49	Citigroup Inc FRN 08/04/2026	5,000,000	4,976,524	0.41
BMW US Capital LLC FRN 13/08/2026	3,000,000	3,011,499	0.25	Citigroup Inc FRN 09/06/2027	3,500,000	3,333,582	0.27
Boardwalk Pipelines Lp 4.45% 15/07/2027	5,322,000	5,267,953	0.43	Citigroup Inc FRN 23/04/2029	3,000,000	2,911,955	0.24
Brighthouse Financial Inc 1.55% 24/05/2026	1,880,000	1,794,634	0.15	Citigroup Inc FRN 25/01/2026	12,700,000	12,672,150	1.02
Brighthouse Financial Inc 1.75% 13/01/2025	2,300,000	2,297,860	0.19	CNO Global Funding 4.875% 10/12/2027	13,700,000	13,643,729	1.10
Brighthouse Financial Inc 5.55% 09/04/2027	6,600,000	6,659,360	0.54	Constellation Brands Inc 3.5% 09/05/2027	2,283,000	2,219,555	0.18
Brixmor Operating Partnership 2.25% 01/04/2028	4,800,000	4,388,468	0.36	Corebridge Financial Inc 3.5% 04/04/2025	3,000,000	2,989,593	0.24
Broadcom Inc 4.15% 15/02/2028	6,000,000	5,900,052	0.48	Corebridge Glob Funding 4.65% 20/08/2027	4,000,000	3,987,711	0.32
Brooklyn Union Gas Co 3.407% 10/03/2026	5,147,000	5,050,862	0.41	Crown Castle Inc 3.65% 01/09/2027	11,491,000	11,146,497	0.91
Brown & Brown Inc 4.5% 15/03/2029	3,338,000	3,272,996	0.27	Cubsmart LP 4% 15/11/2025	3,000,000	2,979,954	0.24
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	2,200,000	2,158,868	0.18	Daimler Truck Finan Na 5.125% 19/01/2028	3,370,000	3,384,098	0.28
Bunge Ltd Finance Corp 4.1% 07/01/2028	5,000,000	4,898,864	0.40	Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	3,000,000	2,918,882	0.24
Campbell Soup Co 5.2% 19/03/2027	3,000,000	3,028,507	0.25	Darden Restaurants Inc 4.35% 15/10/2027	6,925,000	6,832,969	0.56
Cardinal Health Inc 4.7% 15/11/2026	10,000,000	9,989,712	0.81	Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	5,150,000	5,091,658	0.41
Charles Schwab Corp FRN 03/03/2027	5,000,000	5,056,378	0.41	Dell Inc 6.02% 15/06/2026	12,000,000	12,179,579	0.99
Charles Schwab Corp FRN 13/05/2026	5,000,000	4,998,795	0.41	Dow Chemical Co 4.8% 30/11/2028	3,980,000	3,961,176	0.32
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	8,000,000	7,626,917	0.62	Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01/08/2027	12,665,000	12,216,444	0.99
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	2,422,000	2,419,968	0.20	Elevance Health Inc 5.35% 15/10/2025	2,000,000	2,008,824	0.16
Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	3,000,000	3,059,162	0.25	Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	2,469,000	2,458,734	0.20
				Exelon Corp 5.15% 15/03/2028	6,000,000	6,040,050	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 2024 (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)			
Extra Space Storage LP 3.9% 01/04/2029	4,500,000	4,304,625	0.35	Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	11,796,000	11,937,552	0.97
Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	1,520,000	1,535,903	0.13	Jackson National Life Company 1.75% 12/01/2025	4,000,000	3,996,726	0.33
Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	1,500,000	1,496,792	0.12	JP Morgan Chase & Co FRN 22/04/2026	17,000,000	16,856,264	1.36
Fiserv Inc 3.85% 01/06/2025	1,000,000	995,349	0.08	JP Morgan Chase & Co FRN 22/09/2027	4,000,000	3,785,326	0.31
Fiserv Inc 5.15% 15/03/2027	3,250,000	3,277,232	0.27	JP Morgan Chase & Co FRN 24/07/2029	2,500,000	2,525,698	0.21
Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03/05/2029	12,000,000	11,698,954	0.95	JPMorgan Chase & Co FRN 01/06/2029	3,500,000	3,181,578	0.26
Ford Motor Credit Co LLC 5.8% 08/03/2029	9,000,000	9,007,519	0.73	JPMorgan Chase & Co FRN 13/03/2026	9,700,000	9,644,785	0.79
General Motors Financial Co 5.4% 08/05/2027	2,400,000	2,425,641	0.20	Kinder Morgan Inc 4.3% 01/06/2025	4,215,000	4,205,991	0.34
General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	4,300,000	4,338,289	0.35	Kite Realty Group LP 4% 01/10/2026	1,405,000	1,384,471	0.11
General Motors Finl Co 5.55% 15/07/2029	9,500,000	9,608,731	0.78	Marriott International 5% 15/10/2027	1,318,000	1,328,825	0.11
Goldman Sachs Group Inc FRN 09/03/2027	5,000,000	4,801,385	0.39	Marriott International Inc 5.45% 15/09/2026	2,000,000	2,027,044	0.17
Goldman Sachs Group Inc FRN 10/09/2027	8,500,000	8,040,355	0.66	Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	3,840,000	3,764,400	0.31
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	15,700,000	14,902,236	1.20	Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	2,000,000	1,884,777	0.15
Goldman Sachs Group Inc FRN 23/04/2029	4,000,000	3,849,130	0.31	Mattel Inc 5.875% 15/12/2027	5,700,000	5,723,342	0.47
Graphic Packaging Intern 1.512% 15/04/2026	502,000	478,593	0.04	Mercedes Benz Finance 4.9% 15/11/2027	6,900,000	6,892,419	0.56
Guardian Life Global Fund 0.875% 10/12/2025	3,300,000	3,188,928	0.26	Morgan Stanley FRN 10/12/2026	5,250,000	5,063,796	0.41
HCA Holdings Inc 5.375% 01/09/2026	3,700,000	3,713,725	0.30	Morgan Stanley FRN 13/04/2028	10,000,000	10,074,001	0.82
HCA Holdings Inc 5.875% 15/02/2026	4,000,000	4,021,473	0.33	Morgan Stanley FRN 17/07/2026	7,000,000	6,994,272	0.57
HCA Inc 5.875% 01/02/2029	2,000,000	2,042,444	0.17	Morgan Stanley FRN 18/02/2026	8,500,000	8,475,540	0.69
Hp Enterprise Co 4.4% 25/09/2027	10,000,000	9,896,470	0.81	National Fuel Gas Co 3.95% 15/09/2027	2,665,000	2,590,857	0.21
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,504,000	1,450,745	0.12	National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	2,250,000	2,249,309	0.18
Ingersoll Rand Inc 5.4% 14/08/2028	7,689,000	7,814,357	0.64	National Fuel Gas Co 5.5% 15/01/2026	4,671,000	4,691,820	0.38
Ingredion Inc 3.2% 01/10/2026	2,710,000	2,636,638	0.21	Nextera Energy Capital 4.9% 15/03/2029	4,000,000	3,988,995	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Nextera Energy Capital 4.9% 28/02/2028	2,420,000	2,424,015	0.20
Nextera Energy Capital Holdings 4.45% 20/06/2025	3,000,000	2,995,584	0.24
Nextera Energy Capital Holdings 6.051% 01/03/2025	3,100,000	3,105,758	0.25
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	6,200,000	6,073,142	0.49
Oneok Inc 4% 13/07/2027	8,000,000	7,859,960	0.64
Oneok Inc 4.25% 24/09/2027	5,000,000	4,928,055	0.40
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	10,000,000	10,102,767	0.82
Ovintiv Inc 5.375% 01/01/2026	4,500,000	4,517,679	0.37
Ovintiv Inc 5.65% 15/05/2025	4,000,000	4,010,060	0.33
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	3,386,000	3,279,880	0.27
Penske Truck Leasing 1.7% 15/06/2026	5,000,000	4,776,532	0.39
Penske Truck Leasing 5.55% 01/05/2028	3,034,000	3,080,528	0.25
PNC Financial Services Group FRN 12/06/2026	6,564,000	6,592,624	0.54
PNC Financial Services Group FRN 21/01/2028	6,406,000	6,461,845	0.53
Principal Life Global Funding II 4.6% 19/08/2027	8,000,000	7,982,054	0.65
Public Service Enterprise 5.85% 15/11/2027	4,000,000	4,115,826	0.34
Quest Diagnostics Inc 4.6% 15/12/2027	800,000	799,075	0.07
Regal Rexnord Corp 6.05% 15/02/2026	8,124,000	8,201,738	0.67
Retail Properties of America Inc 4% 15/03/2025	337,000	336,062	0.03
RGA Global Funding 2.7% 18/01/2029	3,500,000	3,202,301	0.26
RGA Global Funding 5.448% 24/05/2029	3,000,000	3,043,673	0.25
RGA Global Funding 6% 21/11/2028	3,500,000	3,612,290	0.29
Royalty Pharma Plc 1.2% 02/09/2025	2,244,000	2,189,148	0.18

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Royalty Pharma Plc 1.75% 02/09/2027	6,000,000	5,528,340	0.45
Ryder System Inc 2.85% 01/03/2027	1,505,000	1,444,716	0.12
Silgan Holdings Inc 1.4% 01/04/2026	4,567,000	4,352,938	0.35
Sonoco Products Co 4.45% 01/09/2026	6,250,000	6,210,074	0.51
State Street Corp 4.33% 22/10/2027	2,075,000	2,062,446	0.17
State Street Corp FRN 04/11/2026	1,427,000	1,438,827	0.12
State Street Corp FRN 18/05/2026	10,000,000	10,016,992	0.82
State Street Corp FRN 20/02/2029	1,500,000	1,483,020	0.12
Sysco Corp 3.75% 01/10/2025	1,068,000	1,061,478	0.09
T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	8,000,000	7,801,924	0.64
T Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2025	3,286,000	3,271,633	0.27
T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	3,085,000	3,014,800	0.25
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	4,637,000	4,651,996	0.38
Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	3,000,000	3,191,350	0.26
Truist Financial Corp FRN 24/01/2030	2,140,000	2,159,659	0.18
Truist Financial Corp FRN 28/10/2026	3,000,000	3,023,979	0.25
UDR Inc 3.5% 15/01/2028	3,810,000	3,648,772	0.30
US Bancorp FRN 01/02/2029	3,000,000	2,970,290	0.24
US Bancorp FRN 23/01/2030	5,965,000	6,016,020	0.49
US Bank National Association FRN 22/10/2027	5,000,000	4,973,818	0.41
Verizon Communications Inc 2.1% 22/03/2028	10,000,000	9,198,609	0.75
Warnermedia Holdings Inc 3.638% 15/03/2025	6,000,000	5,981,276	0.49
Warnermedia Holdings Inc 4.054% 15/03/2029	7,000,000	6,515,229	0.53

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)			
Wells Fargo & Company FRN 25/07/2028	5,000,000	4,983,126	0.41	Natwest Group Plc FRN 10/11/2026	5,000,000	5,105,175	0.42
Wells Fargo & Company FRN 25/07/2029	12,000,000	12,186,723	0.99	Natwest Group Plc FRN 14/06/2027	2,295,000	2,190,505	0.18
Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	5,000,000	5,036,395	0.41	Natwest Group Plc FRN 15/11/2028	3,300,000	3,347,375	0.27
Williams Partners Ltd 4% 15/09/2025	3,635,000	3,617,549	0.29	Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	1,908,000	1,901,689	0.15
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	2,000,000	1,902,678	0.16	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	5,565,000	5,655,593	0.46
WP Carey Inc 4.25% 01/10/2026	9,080,000	8,985,379	0.73	Standard Chartered Plc FRN 14/01/2027	6,987,000	6,730,717	0.55
WRKCO Inc 3.375% 15/09/2027	3,481,000	3,353,006	0.27			98,505,048	8.03
WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	790,000	762,466	0.06				
		859,153,771	70.00	ANLEIHEN INSGESAMT		1,215,499,744	99.03
Vereinigtes Königreich				ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Barclays Bank Plc FRN 02/11/2028	4,000,000	4,240,825	0.35			1,215,499,744	99.03
Barclays Bank Plc FRN 13/09/2027	5,000,000	5,122,023	0.42	Wertpapieranlagen insgesamt		1,215,499,744	99.03
Barclays Bank Plc FRN 13/09/2029	3,300,000	3,433,320	0.28	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,634,745	0.13
Barclays Bank Plc FRN 16/05/2029	9,000,000	8,918,753	0.73	Sonstige Nettovermögenswerte		10,258,721	0.84
GSK Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	2,067,000	2,058,980	0.17	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,227,393,210	100.00
HSBC Holdings Plc FRN 11/08/2028	7,000,000	7,030,603	0.57				
HSBC Holdings Plc FRN 19/06/2029	3,000,000	2,940,799	0.24				
HSBC Holdings Plc FRN 22/09/2028	12,218,000	11,269,773	0.92				
Lloyds Banking Group Plc FRN 05/02/2026	9,500,000	9,477,027	0.77				
Nationwide Building Society 1.5% 13/10/2026	1,311,000	1,241,541	0.10				
Nationwide Building Society FRN 16/02/2028	7,112,000	7,167,287	0.58				
Nationwide Building Society FRN 18/10/2027	7,000,000	7,185,047	0.59				
Natwest Group Plc FRN 01/03/2028	3,457,000	3,488,016	0.28				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	2,686,510	EUR	2,564,400	15/01/2025	29,790
State Street	USD	175,060	GBP	139,690	15/01/2025	132
State Street	USD	6,054	CHF	5,361	15/01/2025	132
State Street	EUR	120,604,737	USD	126,496,107	15/01/2025	(1,549,625)
State Street	GBP	10,939,818	USD	13,881,513	15/01/2025	(181,913)
State Street	CHF	938,950	USD	1,060,455	15/01/2025	(23,320)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	EUR	25,859	USD	26,843	09/01/2025	(60)
State Street	GBP	122,309	USD	153,014	09/01/2025	157
						(1,724,707)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Finanzdienstleistungen	27.27
Banken	24.32
Industrie	23.63
Elektrogeräte und -komponenten	6.49
Kommunikation	4.98
Internet, Software und IT-Dienste	2.00
Erdöl und Erdgas	1.98
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.33
Versicherungen	1.22
Gesundheitswesen	1.13
Maschinenbau und Industrieausrüstung	1.01
Bau- und Ingenieurwesen	0.91
Automobile	0.81
Maschinen	0.64
Einzelhandel	0.49
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.33
Nahrungsmittel und Getränke	0.25
Immobilien	0.24
Gesamt	99.03

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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			
Frankreich				Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027			
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	4,878,000	3,959,894	0.23		19,996,516	2,899,595	0.17
Calderys Financing Llc 11.25% 01/06/2028	10,264,000	10,999,333	0.65	Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028			
Iliad Holding SAS 8.5% 15/04/2031	7,564,000	8,050,852	0.48		12,398,000	11,785,061	0.70
		23,010,079	1.36	Ion Trading Technologies 9.5% 30/05/2029			
					6,400,000	6,724,179	0.40
Irland						21,408,835	1.27
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	5,144,000	4,635,156	0.27	Niederlande			
		4,635,156	0.27	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026			
					4,663,000	4,641,868	0.27
Kanada				Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027			
Garda World Security 6% 01/06/2029	19,320,000	18,337,083	1.08		15,350,000	15,343,764	0.91
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	9,092,000	9,250,827	0.55			19,985,632	1.18
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	17,630,000	17,966,558	1.06	Spanien			
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	9,482,000	9,715,156	0.57	Grifols SA 4.75% 15/10/2028			
Husky Injection 9% 15/02/2029	11,778,000	12,311,024	0.73		6,000,000	5,520,262	0.33
Jones Deslauriers Insurance 10.5% 15/12/2030	7,000,000	7,579,985	0.45			5,520,262	0.33
Kronos Acquisition Holdi 10.75% 30/06/2032	7,789,000	7,177,404	0.42	Vereinigte Staaten			
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	2,403,000	2,394,296	0.14	Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029			
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	8,000,000	8,448,764	0.50		15,443,000	16,006,917	0.95
		93,181,097	5.50	Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030			
					8,591,000	7,829,873	0.46
				Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028			
					24,243,000	23,788,528	1.41
				Allied Universal 6% 01/06/2029			
					11,199,000	10,216,084	0.60
				Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031			
					7,517,000	7,692,374	0.45
				Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027			
					19,250,000	19,403,153	1.15
				AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028			
					20,929,000	22,335,910	1.32
				Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029			
					12,050,000	10,364,723	0.61
				Aretex Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029			
					9,500,000	9,466,168	0.56
				Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029			
					17,257,000	17,510,764	1.03
				BCPE Ulysses Intermediat 7.75% 01/04/2027			
					13,785,000	13,648,723	0.81
				Blue Racer 7.25% 15/07/2032			
					6,936,000	7,132,318	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 2024 (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)			
Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	8,704,000	8,869,831	0.52	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	13,835,000	13,837,172	0.82
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	8,140,000	8,756,037	0.52	Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	5,192,000	5,373,003	0.32
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	14,526,000	14,127,868	0.83	Encino Acquisition Partners 8.75% 01/05/2031	7,250,000	7,656,413	0.45
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	4,382,000	4,203,820	0.25	Enova International Inc 11.25% 15/12/2028	5,000,000	5,403,605	0.32
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	7,273,000	7,537,555	0.45	Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	9,166,000	9,542,540	0.56
CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034	29,000,000	23,560,905	1.39	Equipmentshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	5,919,000	6,147,402	0.36
CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	8,582,000	8,446,068	0.50	Equipmentshare.com Inc 8.625% 15/05/2032	2,582,000	2,701,543	0.16
CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	2,696,000	2,677,769	0.16	Fiesta Purchaser Inc 7.875% 01/03/2031	5,885,000	6,150,490	0.36
Central Parent LLC-CDK Global 8% 15/06/2029	5,254,000	5,355,901	0.32	Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	13,883,000	14,578,302	0.86
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	1,618,000	1,654,533	0.10	Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	6,582,000	7,164,872	0.42
Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	6,955,000	7,481,939	0.44	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	15,100,000	15,597,654	0.92
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	32,485,000	33,022,424	1.95	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	5,000,000	5,387,655	0.32
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	7,678,000	7,545,846	0.45	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	7,600,000	7,616,340	0.45
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	28,588,000	29,032,658	1.71	Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	7,838,000	7,683,341	0.45
Cmg Media Corporation 8.875% 18/06/2029	5,651,000	4,253,677	0.25	Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	5,264,000	5,156,413	0.30
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	7,183,000	6,878,059	0.41	Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	6,000,000	6,065,160	0.36
CommScope Tech Finance LLC 5% 15/03/2027	5,000,000	4,475,672	0.26	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	21,419,000	21,368,462	1.26
Cornerstone Building 9.5% 15/08/2029	5,000,000	4,872,542	0.29	Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	11,156,000	11,167,449	0.66
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	8,300,000	7,308,973	0.43	Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	11,193,000	5,981,858	0.35
Crescent Energy Finance LLC 7.375% 15/01/2033	9,000,000	8,748,933	0.52	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	9,965,000	10,635,003	0.63
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	9,336,000	9,296,595	0.55	Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	20,294,000	21,541,208	1.27
CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	12,946,000	12,793,251	0.76	Helios Soft Corp 8.75% 01/05/2029	17,686,000	18,167,307	1.07
DCLI Bidco Llc 7.75% 15/11/2029	5,762,000	5,913,097	0.35				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Hlf Fin SARL LLC/Herbali 4.875% 01/06/2029	4,000,000	2,820,000	0.17
Hub International Ltd 7.375% 31/01/2032	6,844,000	6,955,406	0.41
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	21,561,000	21,851,996	1.29
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	13,475,000	13,056,259	0.77
Labl Inc 8.25% 01/11/2029	15,000,000	13,040,625	0.77
Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	11,000,000	9,175,687	0.54
Life Time Inc 8% 15/04/2026	3,571,000	3,577,124	0.21
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	7,432,000	7,651,650	0.45
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	12,231,000	11,562,386	0.68
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	15,194,000	14,851,907	0.88
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	7,408,000	6,494,246	0.38
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	11,145,000	11,632,939	0.69
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	30,312,000	30,802,024	1.82
MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	24,880,000	24,195,587	1.43
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	19,100,000	19,123,894	1.13
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	10,716,000	10,215,448	0.60
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	34,873,000	33,175,943	1.96
NCR Ateios LLC 9.5% 01/04/2029	5,248,000	5,690,118	0.34
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	17,711,000	16,492,990	0.97
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	11,089,000	10,301,289	0.61
New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/07/2028	9,375,000	9,640,950	0.57
NGL Energy Op 8.375% 15/02/2032	24,315,000	24,527,075	1.45
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	20,330,000	19,442,258	1.15

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Olympus Water US Holding Corporation 7.25% 15/06/2031	8,006,000	8,166,801	0.48
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	11,700,000	11,739,733	0.69
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	11,302,000	11,937,229	0.71
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	9,415,000	8,876,468	0.52
Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	5,000,000	5,188,910	0.31
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	17,807,000	18,020,524	1.06
Saks Global Enterprises 11% 15/12/2029	10,000,000	9,644,100	0.57
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	9,221,000	8,831,812	0.52
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	8,727,000	8,883,099	0.52
Shutterfly Finance Llc 8.5% 01/10/2027	8,305,314	7,308,676	0.43
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	7,000,000	4,733,750	0.28
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	8,000,000	6,704,232	0.40
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	11,130,000	11,193,252	0.66
Specialty Building Produ 7.75% 15/10/2029	3,331,000	3,392,027	0.20
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	8,604,000	8,946,869	0.53
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	18,823,000	19,541,192	1.15
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	10,079,000	10,419,317	0.62
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	15,038,000	15,358,974	0.91
Transocean 8.5% 15/05/2031	15,000,000	14,721,394	0.87
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	10,000,000	9,755,379	0.58
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	8,500,000	8,385,943	0.50
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	19,000,000	18,653,716	1.10

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten			
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	20,973,000	21,399,996	1.26	United States Treasury Bill 0% 30/01/2025	10,000,000	9,967,138	0.59
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	6,292,000	6,550,348	0.39			9,967,138	0.59
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	21,914,000	23,628,338	1.40				
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	20,399,000	20,090,081	1.19	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		9,967,138	0.59
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	9,114,000	9,664,394	0.57				
Wilsonart Llc 11% 15/08/2032	6,000,000	5,888,048	0.35	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		1,542,163,629	91.09
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	5,832,000	6,143,785	0.36	Wertpapieranlagen insgesamt		1,542,163,629	91.09
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	6,893,000	7,127,313	0.42	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		135,915,676	8.03
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	27,202,000	25,048,499	1.48	Sonstige Nettovermögenswerte		15,013,969	0.88
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	11,866,000	10,955,806	0.65	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,693,093,274	100.00
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	8,165,000	6,948,386	0.41				
		1,307,258,872	77.21				
Vereinigtes Königreich							
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	21,120,000	23,644,157	1.40				
GLOBAL Auto Holdings PLC 8.75% 15/01/2032	12,000,000	10,813,166	0.64				
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	13,364,000	14,128,554	0.83				
VMED O2 UK Financing I plc 4.75% 15/07/2031	10,000,000	8,610,681	0.51				
		57,196,558	3.38				
ANLEIHEN INSGESAMT		1,532,196,491	90.50				

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 2024 (in USD)

Credit Default Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Morgan Stanley Europe SE	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Bond Aramark Us038522Ar99 In Usd 6.375% 30/04/2025	20/12/2026	863,301
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	896,948
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Univision Communications 5.125% 15feb 2025, USD	20/06/2026	574,097
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Cco Holdings, Llc 5% 01/02/2028	20/06/2027	929,594
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4,125% 15/06/2024	20/12/2026	590,600
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5,25% 15/03/2024	20/12/2026	602,807
Morgan Stanley Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Schroder ISF Gl.High Yield C Acc USD	20/06/2027	464,797
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	SN NEWEBRA 20062028 S100 Jpm AG	20/06/2028	(69,913)
Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/12/2025	(65,244)
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Nova Chemicals, 4.875% 1jun2024	20/06/2027	467,291
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(48,157)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	455,056
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	455,056
Goldman Sachs Bank Europe SE	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	325,304
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	4,875
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Newell Brands Inc	20/12/2029	(141,181)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4,125% 15/06/2024	20/12/2026	253,114
Citigroup Global Markets Europe AG	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corp	20/12/2025	111,301
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5,25% 15/03/2024	20/12/2026	258,346
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	243,978
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(19,263)
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	3,250
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	179,390
						7,335,346

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	1,180,809	EUR	1,130,057	15/01/2025	10,070
State Street	USD	3,027	GBP	2,385	15/01/2025	40
State Street	USD	109,235	CHF	97,141	15/01/2025	1,937
State Street	USD	175,939	BRL	1,059,576	15/01/2025	4,823
State Street	EUR	38,917,475	USD	40,771,442	15/01/2025	(452,944)
State Street	GBP	1,575,264	USD	1,998,849	15/01/2025	(26,194)
State Street	CHF	10,672,637	USD	12,053,034	15/01/2025	(264,374)
State Street	BRL	42,494,767	USD	7,004,017	15/01/2025	(141,308)
						(867,950)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	39.74
Finanzdienstleistungen	19.23
Kommunikation	8.85
Elektrogeräte und -komponenten	5.80
Internet, Software und IT-Dienste	3.51
Chemikalien	1.98
Papier- und Forstprodukte	1.71
Automobile	1.55
Pharmazeutika und Biotechnologie	1.52
Mortgage und Asset Backed Securities	1.03
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.97
Technologie	0.86
Gesundheitswesen	0.66
Zyklische Konsumgüter	0.64
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.63
Banken	0.59
Spielzeug, Spiele und Hobbybedarf	0.52
Versicherungen	0.45
Bau- und Ingenieurwesen	0.44
Baustoffe und Baumaterialien	0.25
Unterhaltung	0.16
Gesamt	91.09

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANLEIHEN			
Bermuda			
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	2,320,000	2,473,391	2.22
		2,473,391	2.22
Deutschland			
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	500,000	455,486	0.41
		455,486	0.41
Irland			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	255,000	229,775	0.21
GGAM Finance Ltd 6.875% 15/04/2029	232,000	235,502	0.21
GGAM Finance Ltd 7.75% 15/05/2026	1,070,000	1,088,231	0.98
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,501,000	1,549,342	1.39
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	1,410,000	1,481,620	1.33
		4,584,470	4.12
Kaimaninseln			
Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/01/2025	145,000	145,000	0.13
		145,000	0.13
Kanada			
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	750,000	697,986	0.63
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	150,000	143,412	0.13
Burger King New Red Finance 6.125% 15/06/2029	845,000	848,793	0.76
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	2,860,000	2,780,298	2.50
Garda World Security 7.75% 15/02/2028	675,000	697,124	0.63
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	669,000	685,450	0.62

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Kanada (Fortsetzung)			
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	2,858,000	2,820,207	2.53
Nova Chemicals Corp 5% 01/05/2025	163,000	162,333	0.15
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	145,000	141,049	0.13
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	145,000	153,774	0.14
		9,130,426	8.22
Luxemburg			
Atlas LuxCo 4.625% 01/06/2028	1,085,000	1,026,783	0.92
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	735,000	714,806	0.64
Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	1,116,000	1,113,571	1.00
		2,855,160	2.56
Niederlande			
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	465,000	460,115	0.41
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	725,000	724,705	0.65
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	625,000	620,474	0.56
		1,805,294	1.62
Vereinigte Staaten			
ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	325,000	311,678	0.28
Academy Ltd 6% 15/11/2027	720,000	716,782	0.64
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	171,000	170,822	0.15
Acushnet Company 7.375% 15/10/2028	609,000	630,207	0.57
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/04/2028	525,000	528,009	0.47
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	1,515,000	1,504,001	1.35
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	2,040,000	2,056,230	1.85
Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	475,000	475,213	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 2024 (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)			
AmWINS Group 6.375% 15/02/2029	420,000	422,838	0.38	Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	2,460,000	2,499,211	2.25
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	755,000	734,360	0.66	Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	810,000	824,883	0.74
Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	514,000	510,446	0.46	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	3,685,000	3,676,306	3.30
B&G Foods Inc 8% 15/09/2028	1,461,000	1,503,690	1.35	Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	984,000	985,010	0.88
Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	865,000	824,646	0.74	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	440,000	427,287	0.38
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	952,000	956,145	0.86	Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	1,425,000	1,404,157	1.26
Blue Racer 7% 15/07/2029	778,000	795,418	0.71	Herc Holdings Inc 6.625% 15/06/2029	405,000	410,479	0.37
Bread Financial Holdings Inc 7% 15/01/2026	42,000	42,089	0.04	Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	1,020,000	1,020,612	0.92
Brinks Company 4.625% 15/10/2027	880,000	854,537	0.77	Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	680,000	665,668	0.60
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	446,000	450,825	0.40	Jeld Wen Inc 4.875% 15/12/2027	525,000	499,401	0.45
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,082,000	1,064,109	0.96	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	10,000	9,983	0.01
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1,150,000	1,147,685	1.03	Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	1,405,000	1,438,339	1.29
CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	447,000	439,920	0.40	Labl Inc 5.875% 01/11/2028	300,000	267,833	0.24
Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	59,000	56,025	0.05	Labl Inc 9.5% 01/11/2028	645,000	646,671	0.58
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	515,000	509,885	0.46	Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	1,038,000	1,037,574	0.93
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.25% 15/05/2026	150,000	150,322	0.14	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	586,000	592,969	0.53
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	1,638,000	1,669,120	1.50	Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	568,000	505,121	0.45
Commscope Inc 6% 01/03/2026	1,620,000	1,613,925	1.45	Matthews International C 8.625% 01/10/2027	834,000	870,513	0.78
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	985,000	882,678	0.79	Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	2,189,000	2,235,976	2.01
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	340,000	340,053	0.31	MGM Resorts International 6.125% 15/09/2029	685,000	684,667	0.62
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	1,040,000	1,076,256	0.97	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5% 01/02/2026	793,000	787,537	0.71
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	211,000	211,617	0.19	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.5% 15/08/2028	558,000	542,271	0.49
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	868,000	871,876	0.78	Newell Brands Inc 5.7% 01/04/2026	1,314,000	1,314,576	1.18

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)			
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	1,759,000	1,770,564	1.59	Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	808,000	838,829	0.75
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	205,000	200,170	0.18	Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,175,000	1,173,528	1.05
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	1,740,000	1,694,651	1.52	Sunoco LP 7% 01/05/2029	1,089,000	1,118,358	1.00
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	1,457,000	1,457,515	1.31	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,255,000	1,241,993	1.12
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	165,000	165,560	0.15	Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	750,000	749,280	0.67
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	645,000	630,820	0.57	The Brink's Company 6.5% 15/06/2029	476,000	482,790	0.43
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	672,000	665,820	0.60	Univision Communications 6.625% 01/06/2027	1,287,000	1,283,328	1.15
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	700,000	694,808	0.62	US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	2,343,000	2,400,345	2.16
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	305,000	295,458	0.27	Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	341,000	349,229	0.31
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	25,000	24,396	0.02	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	795,000	827,642	0.74
Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	1,330,000	1,330,452	1.20	Waste Pro Usa Inc 5.5% 15/02/2026	1,215,000	1,218,945	1.09
Prime Security Services Borrower 6.25% 15/01/2028	1,795,000	1,787,225	1.61	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	815,000	829,351	0.75
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	300,000	307,092	0.28	William Carter 5.625% 15/03/2027	215,000	213,368	0.19
RIJ Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	990,000	963,599	0.87	Williams Scotsman Inc 4.625% 15/08/2028	720,000	688,083	0.62
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	868,000	871,587	0.78	Williams Scotsman Inc 6.125% 15/06/2025	1,840,000	1,839,273	1.65
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	906,000	871,075	0.78	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/06/2029	454,000	459,823	0.41
Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	460,000	447,772	0.40	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	735,000	701,586	0.63
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	785,000	789,461	0.71	XHR LP 4.875% 01/06/2029	210,000	198,286	0.18
Specialty Building Produ 7.75% 15/10/2029	308,000	313,643	0.28	XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	1,500,000	1,511,972	1.36
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	1,375,000	1,362,992	1.22			84,193,001	75.62
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,120,000	1,081,797	0.97				
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	275,000	266,101	0.24				
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1,270,000	1,205,983	1.08				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigtes Königreich			
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	300,000	281,723	0.25
		281,723	0.25
ANLEIHEN INSGESAMT		105,923,951	95.15
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		105,923,951	95.15
Wertpapieranlagen insgesamt		105,923,951	95.15
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		4,918,711	4.42
Sonstige Nettovermögenswerte		478,424	0.43
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		111,321,086	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 2024 (in USD)

Total Return Swaps

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
BNP Paribas SA	480,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nova Chemicals Corp	21/08/2026	352
BNP Paribas SA	500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Zayo Group Holdings Inc	21/08/2026	7,022
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	21/08/2026	3,116
BNP Paribas SA	1,990,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	21/08/2026	1,126
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	21/08/2026	(2,582)
BNP Paribas SA	1,375,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	ACI Worldwide Inc	21/08/2026	(5,312)
BNP Paribas SA	1,365,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	21/08/2026	(1,761)
BNP Paribas SA	902,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway	21/08/2026	11
BNP Paribas SA	446,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Kar Auction Services Inc 5.125% 06/01/2025	21/08/2026	(2,264)
BNP Paribas SA	1,200,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	21/08/2026	227
BNP Paribas SA	600,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	21/08/2026	(535)
BNP Paribas SA	1,504,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	21/08/2026	6,086
BNP Paribas SA	1,805,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	International Game Tech	21/08/2026	3,198
BNP Paribas SA	1,270,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	21/08/2026	5,148
BNP Paribas SA	1,750,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	21/08/2026	4,000
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Energizer Holdings Inc	21/08/2026	(31,422)
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Academy Ltd	21/08/2026	5,183
BNP Paribas SA	765,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	21/08/2026	1,892
BNP Paribas SA	1,425,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	21/08/2026	1,398
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	21/08/2026	4,923
BNP Paribas SA	500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	21/08/2026	(1,487)
BNP Paribas SA	850,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	21/08/2026	26
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	21/08/2026	(11,074)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Total Return Swaps (Fortsetzung)

Kontrahent	Nennwert	Währung	Fester Zinssatz	Referenzentität	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
BNP Paribas SA	1,265,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	21/08/2026	3,628
						(9,101)

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	224	EUR	214	15/01/2025	3
State Street	USD	256,121	GBP	204,592	15/01/2025	(81)
State Street	EUR	19,649	USD	20,609	15/01/2025	(253)
State Street	GBP	3,361,964	USD	4,265,990	15/01/2025	(55,905)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	GBP	187,361	USD	234,398	09/01/2025	240
						(55,996)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	43.03
Finanzdienstleistungen	23.43
Kommunikation	9.79
Elektrogeräte und -komponenten	3.04
Internet, Software und IT-Dienste	2.87
Papier- und Forstprodukte	2.53
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	1.60
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	1.59
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.48
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	1.26
Maschinenbau und Industrieausrüstung	1.00
Immobilien	0.74
Automobile	0.74
Körperpflegeprodukte	0.64
Baustoffe und Baumaterialien	0.45
Zyklische Konsumgüter	0.42
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.41
Technologie	0.13
Gesamt	95.15

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

AKTIEN Bahamas

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

Kanada

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

Vereinigte Staaten

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Vereinigte Staaten (Fortsetzung)

Flywire Corp	127,151	2,621,854	0.55
Freshpet Inc	44,943	6,656,508	1.39
Global Payments Inc	23,211	2,601,025	0.54
Globus Medical Inc A	54,216	4,484,205	0.93
GXO Logistics Inc	39,801	1,731,344	0.36
Heico Corp	22,302	5,302,077	1.11
Ilex Corp	28,200	5,901,978	1.23
Insulet Corp	11,915	3,110,649	0.65
Intercontinental Exchange Inc	41,349	6,161,414	1.28
Intuitive Surgical Inc	14,865	7,758,935	1.62
Marvell Technology Inc	56,025	6,187,961	1.29
Microsoft Corp	70,599	29,757,478	6.20
Monster Beverage Corp	105,538	5,547,077	1.16
Natera Inc	31,892	5,048,504	1.05
Neurocrine Biosciences Inc	32,331	4,413,182	0.92
Novanta Inc	17,972	2,747,110	0.57
Novanta Inc	10,887	1,663,207	0.35
Nvidia Corp	245,361	32,949,528	6.87
O Reilly Automotive Inc	5,512	6,536,130	1.36
Palo Alto Networks Inc	40,835	7,430,337	1.55
Palomar Holdings Inc	57,791	6,102,152	1.27
Penumbra Inc	24,439	5,803,774	1.21
Planet Fitness Inc Cl A	71,005	7,020,264	1.46
Progressive Corp	28,536	6,837,511	1.43
Qualcomm Inc	32,232	4,951,480	1.03
Roper Industries Inc	12,013	6,244,958	1.30
Royal Caribbean Cruises Ltd	29,731	6,858,644	1.43
Salesforce.com Inc	22,443	7,503,368	1.56
Schlumberger Ltd	131,667	5,048,113	1.05
Servicenow Inc	8,528	9,040,703	1.88
Shake Shack Inc	19,294	2,504,361	0.52
Snowflake Inc Class A	13,751	2,123,292	0.44
TJX Companies Inc	31,695	3,829,073	0.80
UBER Technologies Inc	73,301	4,421,516	0.92
Union Pacific Corp	19,540	4,455,902	0.93
Unitedhealth Group Inc	13,357	6,756,772	1.41
Veeva Systems Inc	21,582	4,537,616	0.95

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Visa Inc	22,937	7,249,009	1.51
Workday Inc Class A	22,342	5,764,906	1.20
		457,543,472	95.36
AKTIEN INSGESAMT		468,495,877	97.65
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		468,495,877	97.65
Wertpapieranlagen insgesamt		468,495,877	97.65
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		12,020,934	2.51
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(746,182)	(0.16)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		479,770,629	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	84,765	EUR	81,433	15/01/2025	400
State Street	EUR	1,616,337	USD	1,695,300	15/01/2025	(20,775)
						(20,375)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	23.98
Technologie	12.03
Gesundheitswesen	11.72
Halbleitergeräte und -produkte	8.16
Einzelhandel	4.33
Hotels, Restaurants und Freizeit	4.11
Nahrungsmittel und Getränke	3.82
Pharmazeutika und Biotechnologie	3.55
Kommunikation	3.46
Versicherungen	2.70
Immobilien	2.54
Verschiedene verarbeitende Industrien	2.16
Erdöl und Erdgas	2.14
Verschiedene Dienste	1.87
Finanzdienstleistungen	1.65
Chemikalien	1.38
Bau- und Ingenieurwesen	1.29
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	1.28
Maschinen	1.23
Luftfahrt und Verteidigung	1.11
Verkehr und Transport	0.93
Baustoffe und Baumaterialien	0.76
Versorgungsbetriebe	0.55
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.54
Industrie	0.36
Gesamt	97.65

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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			
Australien				1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	9,933,000	9,161,619	0.39		8,515,000	8,398,102	0.36
		9,161,619	0.39	Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028			
					9,178,000	8,541,493	0.37
Bermuda				Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028			
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	5,962,000	6,356,188	0.27		7,962,000	7,536,429	0.32
		6,356,188	0.27	Garda World Security 6% 01/06/2029			
					11,338,000	10,761,172	0.46
Deutschland				Garda World Security 8.25% 01/08/2032			
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	9,504,000	8,657,885	0.37		4,693,000	4,774,981	0.20
		8,657,885	0.37	Garda World Security 8.375% 15/11/2032			
					14,021,000	14,288,662	0.61
Frankreich				Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029			
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	6,770,000	5,495,793	0.23		6,093,000	6,242,823	0.27
Calderys Financing Llc 11.25% 01/06/2028	6,084,000	6,519,870	0.28	Husky Injection 9% 15/02/2029			
		12,015,663	0.51		7,678,000	8,025,475	0.34
				Intelligent Packaging 6% 15/09/2028			
Irland					9,846,000	9,715,797	0.42
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	7,147,000	6,440,019	0.28	Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031			
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	4,411,000	4,479,013	0.19		3,452,000	3,439,496	0.15
Ggam Finance Ltd 5.875% 15/03/2030	3,595,000	3,529,823	0.15	Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028			
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	3,586,000	3,701,492	0.16		5,399,000	5,725,693	0.24
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	8,482,000	8,912,835	0.38	Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030			
ICON Investments Six DAC 6% 08/05/2034	11,152,000	11,265,076	0.48		10,252,000	10,590,111	0.45
		38,328,258	1.64	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027			
					4,600,000	4,757,679	0.20
					102,797,913	4.39	
				Luxemburg			
				Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027			
					15,412,932	2,234,952	0.10
				Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026			
					6,980,000	6,788,230	0.29
				Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028			
					12,748,000	12,117,758	0.52
					21,140,940	0.91	
				Niederlande			
				Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026			
					3,341,000	3,325,859	0.14
				Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026			
					7,834,000	7,751,704	0.33
				Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027			
					6,179,000	6,176,490	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Niederlande (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	12,780,000	11,325,736	0.48	Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	4,831,000	4,914,407	0.21
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	9,729,000	9,658,541	0.41	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	10,015,000	8,614,332	0.37
		38,238,330	1.62	Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	4,654,000	5,088,646	0.22
Spanien				Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	2,682,000	2,672,449	0.11
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	6,609,000	6,080,568	0.26	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	11,801,000	11,974,534	0.51
		6,080,568	0.26	Ascent Resources/Aru Fin 6.625% 15/10/2032	6,110,000	6,079,199	0.26
Vereinigte Staaten				Avient Corp 7.125% 01/08/2030	6,255,000	6,416,248	0.27
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	5,792,000	5,274,763	0.23	Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	7,820,000	7,671,408	0.33
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	12,274,000	12,261,202	0.52	Baldwin Insurance Group 7.125% 15/05/2031	4,333,000	4,427,100	0.19
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	11,063,000	11,466,977	0.49	BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	6,370,000	5,865,823	0.25
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	6,579,000	5,996,128	0.26	Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	4,963,000	5,039,968	0.22
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	6,239,000	5,732,535	0.25	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	7,081,000	7,111,834	0.30
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	4,865,000	4,887,734	0.21	Blue Racer 7.25% 15/07/2032	3,238,000	3,329,649	0.14
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	12,835,000	12,594,388	0.54	Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	8,015,000	8,167,704	0.35
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	5,680,000	5,638,763	0.24	Bread Financial Holdings Inc 7% 15/01/2026	1,882,000	1,886,009	0.08
Allied Universal 6% 01/06/2029	8,701,000	7,937,329	0.34	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	4,000,000	4,302,721	0.18
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	4,066,000	4,160,861	0.18	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	6,784,000	6,598,063	0.28
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	9,849,000	9,927,359	0.42	Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	22,520,000	22,954,179	0.99
Amentum Holdings Inc 7.25% 01/08/2032	4,651,000	4,691,547	0.20	Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	7,686,000	7,373,474	0.32
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	12,666,000	13,517,447	0.58	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	7,322,000	7,588,338	0.32
Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	3,659,000	3,748,264	0.16	Carnival Corp 6% 01/05/2029	4,671,000	4,663,523	0.20
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	4,642,000	4,515,097	0.19	Carnival Corp 7% 15/08/2029	14,016,000	14,590,446	0.63
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	8,176,000	8,163,130	0.35	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	12,217,000	10,522,719	0.45

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 2024 (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 4.5% 01/06/2033	19,314,000	16,272,387	0.71	Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15/05/2032	2,967,000	3,082,715	0.13
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	13,109,000	11,520,169	0.49	CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	4,756,000	4,188,130	0.18
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	4,198,000	3,838,320	0.16	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	10,988,000	10,941,622	0.47
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	4,585,000	4,575,772	0.20	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	7,050,000	6,169,750	0.26
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	6,723,000	6,672,991	0.29	CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	11,862,000	11,722,041	0.50
CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	5,622,000	5,532,952	0.24	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	8,093,000	8,107,918	0.35
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	11,294,000	11,092,093	0.47	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	11,496,000	11,350,571	0.49
CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	4,697,000	4,665,239	0.20	DCLI Bidco Llc 7.75% 15/11/2029	4,162,000	4,271,140	0.18
Centene Corp 4.625% 15/12/2029	7,160,000	6,777,263	0.29	Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	12,419,000	12,851,950	0.55
Central Parent LLC-CDK Global 7.25% 15/06/2029	5,333,000	5,276,599	0.23	Dell Inc 4.85% 01/02/2035	10,966,000	10,417,690	0.45
Central Parent LLC-CDK Global 8% 15/06/2029	4,425,000	4,510,823	0.19	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	6,696,000	6,383,156	0.27
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	2,401,000	2,455,213	0.10	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	7,034,000	6,575,797	0.28
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	17,213,000	17,917,485	0.78	Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	3,350,000	3,359,795	0.14
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	13,957,000	14,222,169	0.61	Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	10,368,000	10,394,786	0.44
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	11,388,000	10,628,435	0.45	Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	5,778,000	5,901,430	0.25
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	17,358,000	17,645,166	0.76	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	7,907,000	7,541,817	0.32
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	4,842,000	4,758,659	0.20	Energysys 6.625% 15/01/2032	4,685,000	4,714,506	0.20
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	17,816,000	18,093,111	0.78	Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	7,828,000	8,149,575	0.35
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	4,529,000	4,447,148	0.19	Equipmentsshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	5,659,000	5,877,369	0.25
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	8,640,000	7,706,204	0.33	Equipmentsshare.com Inc 8.625% 15/05/2032	2,663,000	2,786,293	0.12
Commscope Inc 6% 01/03/2026	9,412,000	9,376,705	0.40	Fiesta Purchaser Inc 7.875% 01/03/2031	4,312,000	4,506,527	0.19
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	6,298,000	6,030,630	0.26	Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	6,011,000	6,312,049	0.27
				Fortrea Holdings Inc 7.5% 01/07/2030	3,802,000	3,813,059	0.16

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)			
Fortress Intermediate 7.5% 01/06/2031	3,773,000	3,851,935	0.16	Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	3,612,000	3,614,168	0.15
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	6,177,000	6,724,007	0.29	Hilton Domestic Operatin 5.875% 15/03/2033	5,147,000	5,068,194	0.22
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	7,358,000	7,600,499	0.32	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	8,846,000	7,690,863	0.33
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	11,574,000	12,471,344	0.53	Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	3,556,000	3,557,769	0.15
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	7,489,000	7,715,430	0.33	Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	5,940,000	5,352,680	0.23
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	10,073,000	10,094,657	0.43	Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	6,812,000	6,987,887	0.30
Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	10,032,000	9,834,049	0.42	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	18,488,000	18,737,522	0.81
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	18,233,000	18,189,980	0.79	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	4,127,000	4,066,197	0.17
Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	3,148,000	3,120,723	0.13	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	6,345,000	6,265,023	0.27
Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	2,798,000	2,809,791	0.12	Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	8,044,000	8,140,528	0.35
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	5,164,000	5,169,300	0.22	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	9,054,000	9,368,780	0.40
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	13,339,000	7,287,162	0.31	Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	8,185,000	7,917,869	0.34
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	5,736,000	6,065,576	0.26	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	6,318,000	5,576,842	0.24
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	7,274,000	6,873,206	0.29	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	1,774,000	1,770,930	0.08
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	9,437,000	10,071,503	0.43	Kinder Morgan Inc 4.8% 01/02/2033	10,744,000	10,215,554	0.44
HCA Holdings Inc 5.45% 01/04/2031	11,298,000	11,279,426	0.48	Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	13,732,000	13,526,694	0.58
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	12,130,000	11,385,273	0.49	Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	12,479,000	12,091,210	0.52
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	12,993,000	13,791,511	0.59	Labl Inc 5.875% 01/11/2028	4,557,000	4,068,381	0.17
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	6,616,000	6,110,248	0.26	Labl Inc 8.625% 01/10/2031	4,898,000	4,536,508	0.19
Helios Soft Corp 8.75% 01/05/2029	6,264,000	6,434,468	0.28	LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	6,252,000	5,846,170	0.25
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	3,082,000	3,086,937	0.13	Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	11,660,000	9,726,229	0.42
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	8,022,000	7,018,412	0.30	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	4,987,000	5,046,310	0.22
				LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	2,788,000	2,870,398	0.12
				Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	7,898,000	7,466,252	0.32
				Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	10,776,000	10,533,378	0.45

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)			
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	7,076,000	6,203,197	0.27	NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	3,933,000	3,941,037	0.17
Marriott International 5.35% 15/03/2035	10,506,000	10,362,569	0.44	Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	5,490,000	5,135,012	0.22
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	7,787,000	8,127,923	0.35	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	5,637,000	5,390,851	0.23
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	7,659,000	7,823,362	0.33	Olympus Water US Holding Corporation 7.25% 15/06/2031	8,223,000	8,388,159	0.36
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	22,552,000	22,916,577	0.99	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	13,000,000	11,539,638	0.49
MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	14,990,000	14,577,647	0.63	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	9,638,000	9,386,809	0.40
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	13,372,000	13,388,728	0.57	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	8,379,000	8,381,964	0.36
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	11,734,000	11,185,897	0.48	Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	5,441,000	5,302,091	0.23
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	14,404,000	13,942,712	0.60	Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	2,774,000	2,783,420	0.12
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	14,313,000	13,616,473	0.58	Panther Escrow Issuer 7.125% 01/06/2031	4,972,000	5,027,111	0.21
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	6,565,000	6,341,882	0.27	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	5,832,000	5,703,789	0.24
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	5,814,000	6,083,488	0.26	Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	4,645,000	4,602,286	0.20
NCR Ateleo LLC 9.5% 01/04/2029	8,793,000	9,533,766	0.41	Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	4,450,000	4,455,359	0.19
NCR Corp 5% 01/10/2028	6,943,000	6,684,025	0.29	Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	4,476,000	4,421,884	0.19
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	2,983,000	2,856,983	0.12	Pike Corp 5.5% 01/09/2028	7,840,000	7,545,933	0.32
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	12,734,000	11,858,265	0.51	Pike Corp 8.625% 31/01/2031	6,746,000	7,125,159	0.30
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	12,936,000	12,017,087	0.51	Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	8,736,000	7,833,727	0.33
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	4,539,000	4,408,378	0.19	Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	2,226,000	2,156,358	0.09
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	6,475,000	6,527,362	0.28	Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	6,525,000	6,372,581	0.27
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	10,566,000	10,317,073	0.44	Post Holdings Inc 6.375% 01/03/2033	7,262,000	7,126,655	0.30
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	12,687,000	12,797,656	0.55	Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	9,172,000	8,059,358	0.34
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	10,635,000	10,623,853	0.45	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	6,546,000	6,093,397	0.26
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	5,535,000	5,552,223	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 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	10,739,000	10,658,119	0.46
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	5,014,000	5,026,520	0.21
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	12,046,000	12,330,767	0.53
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	8,900,000	9,318,220	0.40
Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	4,646,000	4,411,445	0.19
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	7,994,000	7,536,749	0.32
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	10,639,000	10,567,023	0.45
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	12,443,000	12,422,408	0.53
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	10,862,000	10,992,246	0.47
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	7,279,000	6,971,778	0.30
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	4,875,000	4,695,009	0.20
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	3,821,000	3,836,791	0.16
Service Corp International 5.75% 15/10/2032	5,680,000	5,516,604	0.24
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	11,857,000	11,751,058	0.50
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	12,873,000	13,103,259	0.56
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	4,556,000	4,215,610	0.18
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	6,917,000	4,677,621	0.20
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	11,000,000	10,575,966	0.45
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	14,512,000	12,161,476	0.52
Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	9,066,000	9,195,869	0.39
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	12,419,000	12,489,577	0.53
Specialty Building Produ 7.75% 15/10/2029	4,185,000	4,261,673	0.18
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	8,646,000	8,570,491	0.37

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	9,493,000	9,585,206	0.41
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	7,707,000	7,067,239	0.30
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	6,117,000	6,360,762	0.27
Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	4,078,000	4,085,828	0.17
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	6,619,000	6,285,357	0.27
Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	2,211,000	1,982,474	0.08
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	15,519,000	16,111,127	0.70
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	5,448,000	5,056,796	0.22
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	5,864,000	6,061,997	0.26
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	8,834,000	9,022,554	0.39
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	6,390,000	6,323,773	0.27
Tegna Inc 5% 15/09/2029	7,092,000	6,640,722	0.28
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	6,897,000	6,896,977	0.29
Terex Corp 6.25% 15/10/2032	3,475,000	3,410,454	0.15
Transocean 8.5% 15/05/2031	4,000,000	3,925,705	0.17
Transocean 8.75% 15/02/2030	4,850,100	5,022,861	0.21
UKG Inc 6.875% 01/02/2031	2,971,000	3,017,370	0.13
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	10,161,000	9,912,441	0.42
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	9,600,000	9,471,183	0.40
United Rentals North America 6% 15/12/2029	7,219,000	7,288,396	0.31
United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	6,134,000	6,093,692	0.26
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	14,114,000	13,856,766	0.59
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	12,228,000	12,476,954	0.53

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (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)			
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	6,765,000	6,368,218	0.27	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	12,605,000	11,638,120	0.50
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	5,113,000	5,297,908	0.23	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	6,605,000	5,620,831	0.24
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	5,721,000	5,859,052	0.25	Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	4,672,000	4,743,558	0.20
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	4,068,000	4,235,031	0.18	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	21,629,000	19,693,971	0.85
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	12,561,000	13,543,650	0.58			1,941,932,312	83.04
Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	5,402,000	5,388,569	0.23	Vereinigtes Königreich			
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	12,671,000	12,479,113	0.53	Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	3,246,000	3,215,355	0.14
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	6,621,000	7,020,842	0.30	EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	12,412,000	13,895,420	0.59
Wand Newco 3 Inc 7.625% 30/01/2032	6,196,000	6,370,381	0.27	Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	10,734,000	11,348,092	0.49
Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	9,738,000	10,047,169	0.43	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	7,284,000	7,402,576	0.32
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	5,124,000	4,908,613	0.21	VMED 02 UK Financing I plc 4.75% 15/07/2031	4,684,000	4,033,243	0.17
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	5,155,000	5,245,852	0.22			39,894,686	1.71
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	10,435,000	10,618,751	0.45	ANLEIHEN INSGESAMT			
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	7,432,000	7,387,508	0.32			2,224,604,362	95.11
Williams Scotsman Inc 6.125% 15/06/2025	4,061,000	4,059,396	0.17	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	7,602,000	7,826,942	0.33			2,224,604,362	95.11
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	10,398,000	10,953,887	0.47	Wertpapieranlagen insgesamt			
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	7,666,000	7,926,589	0.34			2,224,604,362	95.11
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	15,292,000	14,081,378	0.60	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		109,581,759	4.69
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	6,061,000	5,785,459	0.25	Sonstige Nettovermögenswerte		4,716,977	0.20
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	5,576,000	5,744,677	0.25	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	7,486,000	7,706,261	0.33			2,338,903,098	100.00
Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	7,002,000	6,788,680	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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	23,035,789	EUR	22,079,764	15/01/2025	161,154
State Street	USD	10,932,975	GBP	8,734,286	15/01/2025	(4,701)
State Street	USD	248,170	CHF	220,937	15/01/2025	4,130
State Street	USD	212,203	AUD	337,502	15/01/2025	3,235
State Street	USD	396,906	BRL	2,390,324	15/01/2025	10,879
State Street	EUR	584,158,965	USD	612,712,907	15/01/2025	(7,524,327)
State Street	GBP	139,071,752	USD	176,465,421	15/01/2025	(2,310,124)
State Street	CHF	44,239,639	USD	49,956,431	15/01/2025	(1,090,706)
State Street	AUD	6,737,124	USD	4,296,857	15/01/2025	(125,490)
State Street	BRL	70,993,194	USD	11,789,071	15/01/2025	(323,997)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	EUR	10,995,253	USD	11,413,623	09/01/2025	(25,238)
State Street	GBP	8,249,626	USD	10,320,693	09/01/2025	10,585
State Street	CHF	48,300	USD	53,274	09/01/2025	42
State Street	AUD	51,946	USD	32,292	09/01/2025	(130)
						(11,214,688)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	43.50
Finanzdienstleistungen	18.54
Kommunikation	7.73
Elektrogeräte und -komponenten	3.99
Internet, Software und IT-Dienste	2.99
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.22
Gesundheitswesen	1.87
Chemikalien	1.60
Papier- und Forstprodukte	1.20
Medien	0.92
Automobile	0.85
Technologie	0.81
Energie- und Wasserversorgung	0.79
Bau- und Ingenieurwesen	0.78
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.70
Nahrungsmittel und Getränke	0.69
Zyklische Konsumgüter	0.65
Metalle und Bergbau	0.60
Mortgage und Asset Backed Securities	0.51
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.51
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.43
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.42
Maschinenbau und Industrieausrüstung	0.37
Unterkunft	0.33
Baustoffe und Baumaterialien	0.32
Einzelhandel	0.32
Spielzeug, Spiele und Hobbybedarf	0.30
Verkehr und Transport	0.25
Erdöl und Erdgas	0.22
Unterhaltung	0.20
Versicherungen	0.19
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.19
Behälter und Verpackung	0.12
Gesamt	95.11

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANLEIHEN			
Bermuda			
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	4,500,000	4,797,524	1.31
		4,797,524	1.31
Deutschland			
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	1,020,000	929,192	0.25
		929,192	0.25
Irland			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	3,885,000	3,500,696	0.95
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	791,000	803,196	0.22
GGAM Finance Ltd 6.875% 15/04/2029	2,137,000	2,169,256	0.59
GGAM Finance Ltd 7.75% 15/05/2026	2,030,000	2,064,587	0.56
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	2,451,000	2,529,938	0.69
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	2,430,000	2,553,429	0.70
		13,621,102	3.71
Kaimaninseln			
Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/01/2025	190,000	190,000	0.05
		190,000	0.05
Kanada			
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	681,000	671,651	0.18
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	1,645,000	1,530,917	0.42
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	2,305,000	2,203,762	0.60
Burger King New Red Finance 6.125% 15/06/2029	538,000	540,415	0.15
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	3,225,000	3,135,125	0.85

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)			
Kanada (Fortsetzung)			
Garda World Security 7.75% 15/02/2028	1,491,000	1,539,871	0.42
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	501,000	496,747	0.14
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	500,000	497,743	0.14
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	1,765,000	1,808,400	0.49
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	3,053,000	3,012,627	0.82
Methanex Corp 5.125% 15/10/2027	205,000	200,770	0.05
Nova Chemicals Corp 5% 01/05/2025	2,286,000	2,276,652	0.62
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	375,000	364,781	0.10
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	375,000	397,691	0.11
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	665,000	687,795	0.19
		19,364,947	5.28
Luxemburg			
Atlas LuxCo 4.625% 01/06/2028	2,585,000	2,446,299	0.67
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	4,620,000	4,493,069	1.22
Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	3,105,000	3,098,242	0.84
		10,037,610	2.73
Niederlande			
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	4,570,000	4,521,992	1.23
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	1,570,000	1,569,362	0.43
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	3,955,000	3,926,357	1.07
		10,017,711	2.73

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Vereinigte Staaten			
ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	550,000	527,456	0.14
Academy Ltd 6% 15/11/2027	4,844,000	4,822,350	1.31
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	4,215,000	4,210,605	1.15
Acushnet Company 7.375% 15/10/2028	1,046,000	1,082,424	0.30
Advanced Drainage System Inc 5% 30/09/2027	1,220,000	1,203,464	0.33
Aecom Inc 5.125% 15/03/2027	1,405,000	1,392,667	0.38
Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	2,030,000	1,982,230	0.54
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/04/2028	1,375,000	1,382,880	0.38
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	3,938,000	3,909,410	1.07
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	3,180,000	3,205,300	0.87
Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	2,280,000	2,281,022	0.62
AmWINS Group 6.375% 15/02/2029	1,302,000	1,310,798	0.36
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	1,690,000	1,643,799	0.45
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	2,086,000	2,082,716	0.57
Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	501,000	497,536	0.14
B&G Foods Inc 8% 15/09/2028	1,962,000	2,019,330	0.55
Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	1,085,000	1,066,866	0.29
Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	1,621,000	1,598,923	0.44
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	245,000	244,209	0.07
Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	1,205,000	1,204,218	0.33
Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	1,725,000	1,644,525	0.45
Block Inc 2.75% 01/06/2026	981,000	946,041	0.26
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	2,171,000	2,180,453	0.59

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG) Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Blue Racer 7% 15/07/2029	1,744,000	1,783,044	0.49
Bread Financial Holdings Inc 7% 15/01/2026	1,413,000	1,416,010	0.39
Brinks Company 4.625% 15/10/2027	2,080,000	2,019,814	0.55
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	1,508,000	1,524,313	0.42
Carnival Corp 7.625% 01/03/2026	125,000	125,278	0.03
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	3,665,000	3,604,400	0.98
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	2,813,000	2,807,338	0.77
CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	1,098,000	1,080,608	0.29
CDW LLC 4.125% 01/05/2025	413,000	410,454	0.11
Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	110,000	104,453	0.03
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	4,330,000	4,286,991	1.17
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.25% 15/05/2026	2,725,000	2,730,847	0.74
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	3,428,000	3,493,129	0.95
Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	4,829,000	4,679,699	1.28
Commscope Inc 6% 01/03/2026	5,060,000	5,041,024	1.37
Crown Amer/Cap Corp Vi 4.75% 01/02/2026	255,000	252,426	0.07
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	3,730,000	3,342,526	0.91
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	1,206,000	1,192,338	0.33
DCP Midstream Operating 5.375% 15/07/2025	207,000	207,400	0.06
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	825,000	825,130	0.22
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	2,315,000	2,395,705	0.65
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	558,000	559,632	0.15
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	3,327,000	3,341,855	0.91

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 2024 (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)			
ESAB Corp 6.25% 15/04/2029	674,000	683,227	0.19	Matthews International C 8.625% 01/10/2027	2,132,000	2,225,341	0.61
Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	4,113,000	4,178,558	1.14	Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	4,328,000	4,420,879	1.21
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	1,960,000	1,996,014	0.54	Medline Borrower LP 6.25% 01/04/2029	87,000	88,026	0.02
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	4,140,000	4,130,232	1.13	MGM Resorts International 6.125% 15/09/2029	1,832,000	1,831,109	0.50
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	2,224,000	2,226,282	0.61	Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	920,000	890,537	0.24
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	4,265,000	4,141,767	1.13	Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	1,535,000	1,422,802	0.39
Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	3,195,000	3,148,269	0.86	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5% 01/02/2026	2,106,000	2,091,493	0.57
HCA Holdings Inc 5.375% 01/02/2025	150,000	150,035	0.04	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.5% 15/08/2028	615,000	597,664	0.16
Herc Holdings Inc 5.5% 15/07/2027	135,000	133,806	0.04	NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026	125,000	124,922	0.03
Herc Holdings Inc 6.625% 15/06/2029	1,060,000	1,074,341	0.29	NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	874,000	914,511	0.25
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	2,665,000	2,666,600	0.73	Newell Brands Inc 5.7% 01/04/2026	2,135,000	2,135,937	0.58
Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	275,000	274,363	0.07	Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	3,042,000	3,061,998	0.83
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,210,000	1,167,155	0.32	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	5,975,000	5,834,233	1.60
International Game Tech 4.125% 15/04/2026	1,467,000	1,446,591	0.39	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	2,090,000	2,087,809	0.57
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	3,120,000	3,074,033	0.84	Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	1,754,000	1,672,256	0.46
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,585,000	1,565,022	0.43	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	4,124,000	4,136,832	1.13
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	1,850,000	1,811,009	0.49	Olin Corp 5.125% 15/09/2027	1,775,000	1,738,682	0.47
Jeld Wen Inc 4.875% 15/12/2027	1,605,000	1,526,741	0.42	Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	364,000	367,741	0.10
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	1,207,000	1,204,912	0.33	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	3,560,000	3,467,217	0.95
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	2,519,000	2,578,774	0.70	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	5,112,000	5,113,807	1.39
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	730,000	651,727	0.18	Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	1,165,000	1,168,956	0.32
Labl Inc 9.5% 01/11/2028	1,525,000	1,528,951	0.42	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	1,700,000	1,662,627	0.45
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	1,695,000	1,715,159	0.47	Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	1,597,000	1,582,314	0.43
Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	1,355,000	1,204,998	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 2024 (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)			
Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	480,000	474,912	0.13	Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	4,060,000	3,976,479	1.08
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	4,420,000	4,387,213	1.20	Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,511,000	1,459,460	0.40
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	730,000	707,161	0.19	Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	1,585,000	1,533,709	0.42
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	44,000	42,936	0.01	Starwood Property Trust 4.75% 15/03/2025	512,000	513,058	0.14
Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	2,910,000	2,910,989	0.79	Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	2,845,000	2,701,593	0.74
Prime Security Services Borrower 6.25% 15/01/2028	2,640,000	2,628,565	0.72	Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	1,192,000	1,237,481	0.34
PTC Inc 3.625% 15/02/2025	965,000	965,096	0.26	Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,975,000	1,972,525	0.54
Regal Rexnord Corp 6.05% 15/02/2026	493,000	497,718	0.14	Sunoco LP 7% 01/05/2029	2,114,000	2,170,991	0.59
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	1,390,000	1,422,860	0.39	T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	325,000	316,953	0.09
RIJ Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	4,809,000	4,680,754	1.28	Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	175,000	176,380	0.05
Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	2,585,000	2,454,496	0.67	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	3,385,000	3,349,917	0.91
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	230,000	228,735	0.06	Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	1,955,000	1,953,123	0.53
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	975,000	934,157	0.25	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	3,640,000	3,639,988	0.99
Sealed Air Corp 4% 01/12/2027	1,770,000	1,697,986	0.46	United Rentals North America 6% 15/12/2029	1,665,000	1,681,006	0.46
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	1,852,000	1,859,654	0.51	Univision Communications 6.625% 01/06/2027	3,390,000	3,380,329	0.92
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	2,185,000	2,165,477	0.59	US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	2,695,000	2,760,960	0.75
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	3,486,000	3,351,620	0.91	Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	901,000	922,742	0.25
Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	5,425,000	5,280,787	1.45	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	1,208,000	1,257,600	0.34
Six Flags Entertainment Corp 7% 01/07/2025	1,223,000	1,225,966	0.33	Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	1,539,000	1,535,174	0.42
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	1,330,000	1,337,558	0.36	Waste Pro Usa Inc 5.5% 15/02/2026	3,320,000	3,330,781	0.91
Specialty Building Produ 7.75% 15/10/2029	733,000	746,429	0.20	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	4,634,000	4,671,559	1.27
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	3,190,000	3,162,140	0.86	Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2029	2,280,000	2,313,323	0.63
Standard Industries Inc 4.75% 15/01/2028	1,275,000	1,221,254	0.33	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	2,259,000	2,298,779	0.63

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ANLEIHEN (FORTSETZUNG)				SCHULDTITEL VON REGIERUNGEN UND SUPRANATIONALEN EINRICHTUNGEN			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten			
William Carter 5.625% 15/03/2027	1,205,000	1,195,855	0.33	United States Treasury Bill 0% 30/01/2025	3,330,000	3,319,057	0.90
Williams Scotsman Inc 4.625% 15/08/2028	280,000	267,588	0.07			3,319,057	0.90
Williams Scotsman Inc 6.125% 15/06/2025	4,460,000	4,458,238	1.22	STAATSANLEIHEN UND SUPRANATIONALE ANLEIHEN INSGESAMT		3,319,057	0.90
Williams Scotsman Inc 6.625% 15/06/2029	1,112,000	1,126,263	0.31	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	1,938,000	1,849,896	0.50			358,717,231	97.79
XHR LP 4.875% 01/06/2029	550,000	519,320	0.14	Wertpapieranlagen insgesamt		358,717,231	97.79
XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	3,255,000	3,280,978	0.89	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		10,769,344	2.94
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,662,000	1,534,515	0.42	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(2,673,448)	(0.73)
		290,350,921	79.18	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		366,813,127	100.00
Vereinigtes Königreich							
Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	1,181,000	1,169,850	0.32				
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	3,840,000	3,821,519	1.04				
Rolls Royce Plc 3.625% 14/10/2025	460,000	452,657	0.12				
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	450,000	457,326	0.12				
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	200,000	187,815	0.05				
		6,089,167	1.65				
ANLEIHEN INSGESAMT		355,398,174	96.89				

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 2024 (in USD)

Devisentermingeschäfte

Kontrahent	Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkauft e Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Teilfondswährung
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	USD	2,457,871	EUR	2,350,621	15/01/2025	22,626
State Street	USD	7,061,271	GBP	5,571,437	15/01/2025	84,328
State Street	EUR	103,378,221	USD	108,428,152	15/01/2025	(1,328,331)
State Street	GBP	48,633,116	USD	61,708,008	15/01/2025	(806,242)
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
State Street	EUR	610,264	USD	633,484	09/01/2025	(1,401)
State Street	GBP	397,842	USD	497,721	09/01/2025	510
						(2,028,510)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	46.32
Finanzdienstleistungen	24.88
Kommunikation	7.56
Internet, Software und IT-Dienste	2.18
Elektrogeräte und -komponenten	1.83
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.56
Körperpflegeprodukte	1.31
Gesundheitswesen	1.29
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	1.28
Chemikalien	1.04
Banken	0.90
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.86
Haushaltsartikel und Haushaltswaren	0.83
Zyklische Konsumgüter	0.83
Papier- und Forstprodukte	0.82
Maschinenbau und Industrierausrüstung	0.75
Automobile	0.58
Immobilien	0.45
Baustoffe und Baumaterialien	0.42
Unterhaltung	0.39
Energie- und Wasserversorgung	0.33
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	0.26
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.25
Metalle und Bergbau	0.24
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	0.22
Versorgungsbetriebe	0.14
Umweltkontrolle	0.14
Erdöl und Erdgas	0.05
Technologie	0.05
Medien	0.03
Gesamt	97.79

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

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 2024

Im Berichtsjahr Im Berichtsjahr bis zum 31. Dezember 2024, sind folgende Ereignisse eingetreten:

- **AXA World Funds - Global Dynamic Allocation** wurde am 22. März 2024 aufgelegt.
- Am 5. April 2024 wurde der **AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds** mit dem **AXA World Funds - Global Responsible Aggregate** verschmolzen.
- **AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI** wurde am 10. April 2024 liquidiert.
- Am 26. April 2024 wurde der **AXA World Funds - Asian High Yield Bonds** mit dem **AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds** verschmolzen.
- **AXA World Funds - Metaverse** wurde am 2. Juli 2024 **AXA World Funds - AI & Metaverse** umbenannt.
- **AXA World Funds - Euro 10 + LT** wurde am 2. Juli 2024 **AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds** umbenannt.
- **AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities** wurde am 7. August 2024 aufgelegt.
- **AXA World Funds - ACT Social Bonds** wurde am 25. November 2024 liquidiert.
- **AXA World Funds - Global Income Generating Assets** wurde am 11. Dezember 2024 aufgelegt.
- **AXA World Funds - Global Sustainable Equity** wurde am 17. Dezember 2024 aufgelegt.
- **AXA World Funds - US Responsible Growth** wurde am 27. Dezember 2024 **AXA World Funds - US Growth** umbenannt.
- **AXA World Funds - ACT US Corporate Low Bonds** wurde am 30. Dezember 2024 liquidiert.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

c) Liste der Teilfonds

Bitte beachten Sie, dass die Liste der Teilfonds im Abschnitt „Vertrieb im Ausland“ angegeben ist. Zum 31. Dezember 2024 besteht die SICAV aus 73 aktiven Teilfonds.

d) Aufstellung der Anteilklassen

Alle zum Ende des Berichtszeitraums aktiven Anteilklassen sind im Abschnitt „Statistische Daten – Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil“ angegeben.

Im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2024, wurden die folgenden Anteilklassen aufgelegt/reaktiviert:

AXA World Funds - ACT Biodiversity

- LU2429084903: Class "F" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2856119545: Class "I" - Ausschüttend in GBP
- LU2848641580: Class "ZI" - Thesaurierend in EUR Hedged

AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds

- LU2749491044: Class "G" - Ausschüttend in GBP Hedged

AXA World Funds - ACT Green Bonds

- LU2771460610: Class "I" - Thesaurierend in SGD Hedged

AXA World Funds - AI & Metaverse

- LU2717988658: Class "M" - Thesaurierend in EUR Hedged

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

- LU2689970916: Class "A" - Ausschüttend monatlich in CNH Hedged

AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)

- LU2696899272: Class "A" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2696899355: Class "A" - Thesaurierend in EUR
- LU2696899868: Class "I" - Thesaurierend in EUR
- LU2696899942: Class "I" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - Digital Economy

- LU2564338007: Class "BL" - Thesaurierend in USD
- LU2249632972: Class "A" - Thesaurierend in HKD Hedged

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable

- LU1794077369: Class "ZF" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

- LU1689218888: Class "X" - Ausschüttend in EUR

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

- LU1164223288: Class "I" - Ausschüttend in EUR
- LU1164224179: Class "I" - Thesaurierend in CHF Hedged

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

- LU2694038295: Class "I" - Thesaurierend in USD

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b)

- LU2791970119: Class "A" - Ausschüttend monatlich in USD
- LU2791970036: Class "A" - Ausschüttend monatlich in USD
- LU2791970200: Class "A" - Thesaurierend in USD
- LU2791970382: Class "F" - Thesaurierend in USD
- LU2791970465: Class "I" - Thesaurierend in USD
- LU2791970549: Class "M" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

- LU2861753502: Class "F" - Thesaurierend in GBP Hedged

AXA World Funds - Global Responsible Aggregate

- LU0753924355: Class "I" - Thesaurierend in CHF Hedged

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

- LU2855059171: Class "A" - Thesaurierend in USD
- LU2855059684: Class "A" - Thesaurierend in EUR
- LU2855059767: Class "E" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2855059254: Class "F" - Thesaurierend in USD
- LU2855059411: Class "I" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - Robotech

- LU1529786425: Class "M" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - Sustainable Equity QI

- LU1794081718: Class "ZF" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU1794081981: Class "ZF" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

- LU2892273181: Class "F" - Ausschüttend monatlich in USD
- LU2892274742: Class "U" - Ausschüttend monatlich in USD
- LU2948494757: Class "UA" - Thesaurierend in GBP Hedged
- LU2948494831: Class "UA" - Ausschüttend monatlich in GBP Hedged
- LU2819793378: Class "UA" - Thesaurierend in USD
- LU2819793451: Class "UA" - Ausschüttend monatlich in USD
- LU2819793535: Class "UA" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2819793618: Class "UA" - Ausschüttend monatlich in EUR Hedged
- LU2819793709: Class "UF" - Ausschüttend quarterly in GBP Hedged
- LU2819793881: Class "UF" - Thesaurierend in USD
- LU2819793964: Class "UF" - Ausschüttend quarterly in USD
- LU2819794004: Class "UF" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2819794186: Class "UF" - Ausschüttend quarterly in EUR Hedged

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

- LU2637878112: Class "BR" - Thesaurierend in USD Hedged

AXA World Funds - US Growth (note 1b)

- LU2725939495: Class "N" - Thesaurierend in USD

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

AXA World Funds - US High Yield Bonds

- LU2717988815: Class "I" - Thesaurierend in EUR
- LU2420728474: Class "N" - Thesaurierend in USD

Im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2024, wurden die folgenden Anteilsklassen liquidiert:

AXA World Funds - ACT Biodiversity

- LU2429085389: Class "G" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - ACT Clean Economy

- LU1914343238: Class "ZF" - Thesaurierend in EUR Hedged

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon

- LU0964941909: Class "F" - Ausschüttend quarterly in GBP Hedged
- LU1819502425: Class "U" - Ausschüttend quarterly in USD

AXA World Funds - ACT Green Bonds

- LU1794083680: Class "ZF" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b)

- LU2472846133: Class "A" - Thesaurierend in USD
- LU2472846646: Class "E" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2472846307: Class "I" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - ACT Social Bonds

- LU2396633468: Class "A" - Thesaurierend in EUR
- LU2396633542: Class "E" - Thesaurierend in EUR
- LU2396633898: Class "F" - Thesaurierend in EUR
- LU2396634359: Class "I" - Thesaurierend in EUR
- LU2420729522: Class "M" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - ACT Social Progress

- LU1557121123: Class "G" - Thesaurierend in USD
- LU1737506177: Class "I" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU1557120661: Class "I" - Thesaurierend in GBP

AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (note 1b)

- LU1319664741: Class "I" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU1319665128: Class "I" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon

- LU2257474150: Class "F" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2257474317: Class "G" - Thesaurierend in USD
- LU2327440579: Class "ZI" - Thesaurierend in GBP Hedged
- LU2360881200: Class "ZI" - Ausschüttend in GBP Hedged

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

AXA World Funds - AI & Metaverse

- LU2498566145: Class "ZF" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU2498566061: Class "ZF" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (note 1b)

- LU1398135613: Class "A" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU1399283420: Class "A" - Thesaurierend in USD
- LU1398136264: Class "A" - Ausschüttend monatlich in AUD Hedged
- LU1398136181: Class "A" - Ausschüttend monatlich in CNH Hedged
- LU1398136009: Class "A" - Ausschüttend monatlich in HKD Hedged
- LU1398135530: Class "A" - Ausschüttend monatlich in USD
- LU1398136694: Class "F" - Thesaurierend in USD
- LU1527607524: Class "G" - Thesaurierend in USD
- LU1398137585: Class "I" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU1398137742: Class "I" - Thesaurierend in GBP Hedged
- LU1398137312: Class "I" - Thesaurierend in USD
- LU1398137403: Class "I" - Ausschüttend quarterly in USD
- LU1398149671: Class "M" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

- LU1196532151: Class "I" - Thesaurierend in GBP Hedged

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

- LU1794083763: Class "ZF" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - Digital Economy

- LU2249632972: Class "A" - Thesaurierend in HKD Hedged
- LU2420728805: Class "N" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - Euro 7-10

- LU0227144739: Class "I" - Ausschüttend in EUR

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

- LU1105447665: Class "A" - Ausschüttend quarterly in USD Hedged
- LU1689218888: Class "X" - Ausschüttend in EUR

AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds

- LU1794078250: Class "ZF" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds

- LU2551338705: Class "M" - Ausschüttend in EUR

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

AXA World Funds - Europe Small Cap

- LU1670742789: Class "ZF" - Ausschüttend in EUR

AXA World Funds - Evolving Trends

- LU1881744186: Class "U" - Ausschüttend in USD
- LU2385913335: Class "M" - Thesaurierend in JPY

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

- LU1221080234: Class "I" - Ausschüttend quarterly in JPY Hedged

AXA World Funds - Global Convertibles

- LU1321383033: Class "I" - Thesaurierend in USD Hedged

AXA World Funds - Global Flexible Property

- LU1740840928: Class "I" - Thesaurierend in EUR
- LU1157403186: Class "I" - Thesaurierend in GBP Hedged

AXA World Funds - Global Optimal Income

- LU1794079902: Class "ZF" - Thesaurierend in EUR

AXA World Funds - Global Real Estate

- LU1013825242: Class "I" - Ausschüttend annually in GBP Hedged

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

- LU1640686330: Class "I" - Thesaurierend in CHF Hedged

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

- LU2233202956: Class "I" - Ausschüttend in USD
- LU1794079738: Class "ZF" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)

- LU0607693461: Class "A" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU0447312744: Class "A" - Thesaurierend in USD
- LU0607693891: Class "E" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU0606374311: Class "I" - Thesaurierend in CHF Hedged
- LU0607694519: Class "I" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU0447313635: Class "I" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - Longevity Economy

- LU1016633452: Class "M" - Thesaurierend in EUR

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

AXA World Funds - Next Generation

- LU1819502854: Class "U" - Thesaurierend in USD
- LU0868491191: Class "F" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU0868491605: Class "M" - Thesaurierend in USD

AXA World Funds - Robotech

- LU1529784560: Class "I" - Thesaurierend in CHF

AXA World Funds - UK Equity

- LU1373106605: Class "I" - Ausschüttend in EUR

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

- LU1910839205: Class "F" - Thesaurierend in EUR Hedged
- LU1881735945: Class "I" - Thesaurierend in EUR Hedged

AXA World Funds - UK High Yield Bonds

- LU1819501963: Class "U" - Thesaurierend in USD
- LU1819502003: Class "U" - Ausschüttend quarterly in USD

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

- LU1319658420: Class "I" - Ausschüttend quarterly in GBP 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.

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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

Anteile der Klasse „BX“

Die „BX“-Anteilsklassen der Teilfonds AXA World Funds - Global Optimal Income und AXA World Funds - Euro Bonds sind für Anteilhaber 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. Anteilhaber 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.

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“ (einschließlich I FXO) 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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

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

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, Vermittlungsfolgeprovisionen (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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilklassen (Fortsetzung)

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, Vermittlungsfolgeprovisionen (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 Anteilklassen 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)“-Anteilklassen

Das zugrunde liegende Anlageziel der Redex-Anteilklassen besteht wie bei den anderen Anteilklassen der Teilfonds im Erreichen des Anlageziels des Teilfonds bei - nur im Falle der betreffenden Anteilklassen - 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.

Soweit anwendbar, darf das Unternehmen bei REDEX-Anteilklassen 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 Anteilklassen von OGAW (die „Stellungnahme“) hat der Verwaltungsrat entschieden, dass die Redex-Anteilklassen nicht den in der Stellungnahme ausgeführten Grundsätzen entsprechen. Zudem beabsichtigt der Verwaltungsrat nicht, die Redex-Anteilklassen in andere verfügbare Anteilklassen umzutauschen. Infolgedessen hat der Verwaltungsrat ferner beschlossen, die Redex-Anteilklassen zum 31. Juli 2017 für die Zeichnung durch neue Anleger zu schließen und diese Anteilklassen zum 31. Juli 2018 für alle Anleger, einschließlich bestehender Anleger, zu schließen.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilsklassen (Fortsetzung)

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.

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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

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 2024 liquidiert wurden. Daher wurde der Abschluss für diese Teilfonds nicht unter Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung erstellt.

Zum 31. Dezember 2024, belief sich der Gesamtbetrag der gegenseitigen Anlagen der Teilfonds auf EUR 118,086,430 daher würde der kombinierte NIW zum Geschäftsjahr ohne gegenseitige Anlagen insgesamt EUR 36,294,766,534 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 Teilfonds des AXA World Funds wurden zur Berechnung des Nettoinventarwerts die Wechselkurse wie in den beiden untenstehenden Tabellen detailliert angewendet. Die zusammengefassten Zahlen basieren auf den Wechselkursen vom 31. Dezember 2024:

31/12/2024							
1 EUR =	1.67245	AUD	1 EUR =	3.77300	ILS	1 EUR =	35.30537 THB
1 EUR =	1.48926	CAD	1 EUR =	88.65304	INR	1 EUR =	33.94835 TWD
1 EUR =	0.93842	CHF	1 EUR =	162.73919	JPY	1 EUR =	1.03550 USD
1 EUR =	1029.83069	CLP	1 EUR =	1524.41140	KRW	1 EUR =	19.53989 ZAR
1 EUR =	7.60212	CNH	1 EUR =	21.53089	MXN		
1 EUR =	7.55837	CNY	1 EUR =	4.63024	MYR		
1 EUR =	25.17503	CZK	1 EUR =	11.76054	NOK		
1 EUR =	7.45726	DKK	1 EUR =	1.84828	NZD		
1 EUR =	0.82681	GBP	1 EUR =	4.27724	PLN		
1 EUR =	8.04371	HKD	1 EUR =	11.44150	SEK		
1 EUR =	411.36503	HUF	1 EUR =	1.41263	SGD		

30/12/2024							
1 EUR =	1.66983	AUD	1 EUR =	3.79153	ILS	1 EUR =	35.39230 THB
1 EUR =	1.49339	CAD	1 EUR =	88.78828	INR	1 EUR =	33.99146 TWD
1 EUR =	0.94115	CHF	1 EUR =	163.18141	JPY	1 EUR =	1.03805 USD
1 EUR =	1031.13111	CLP	1 EUR =	1528.16488	KRW	1 EUR =	19.48679 ZAR
1 EUR =	7.59660	CNH	1 EUR =	21.27379	MXN		
1 EUR =	7.57698	CNY	1 EUR =	4.63593	MYR		
1 EUR =	25.17001	CZK	1 EUR =	11.81051	NOK		
1 EUR =	7.45834	DKK	1 EUR =	1.84133	NZD		
1 EUR =	0.82974	GBP	1 EUR =	4.27599	PLN		
1 EUR =	8.05828	HKD	1 EUR =	11.46349	SEK		
1 EUR =	411.34988	HUF	1 EUR =	1.41138	SGD		

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 2: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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 31. Dezember 2024 berechneten Nettoinventarwerts erstellt; eine Ausnahme bilden die nachstehenden Teilfonds, deren zuletzt veröffentlichter Nettoinventarwert am 30. Dezember 2024 berechnet wurde:

AXA World Funds - ACT Eurozone Equity
AXA World Funds - Europe Real Estate
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
AXA World Funds - Italy Equity
AXA World Funds - Switzerland Equity
AXA World Funds - UK Equity

e) 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 2024

Erläuterung 2: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

f) Beim Verkauf von Anlagen realisierte Kursgewinne/(-verluste)

Beim Verkauf von Anlagen realisierte Kursgewinne/(-verluste) werden anhand der durchschnittlichen Estandskosten 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 Nettzahlung 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.

Swap-Verträge werden zu ihrem Marktwert, der vorsichtig und nach Treu und Glauben von der SICAV bestimmt wird, bewertet.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 2: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

j) Bewertung von Swapverträgen (Fortsetzung)

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 Gesamtpurpose einer Anleihe oder eines anderen Basiswerts (Akte, Index etc.) gegen einen Referenzzinssatz zuzüglich eines Spread auszutauschen. Die Gesamtpurpose 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.

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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 2: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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 Kurzläuferteilfonds 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.

Erläuterung 4: Vertriebsgebühren

Die Vertriebsgebühren werden als Prozentsatz des Nettoinventarwertes pro Anteilsklasse berechnet. Zum 31. Dezember 2024, 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	
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%
AXA World Funds - ACT Europe Equity	
E Thesaurierend EUR	0.75%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	
E Thesaurierend EUR	0.50%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 4: Vertriebsgebühren (Fortsetzung)

	Vertriebsgebühren
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 Social Progress	
E Thesaurierend EUR	0.75%
AXA World Funds - AI & Metaverse (Erläuterung 1b)	
BE Thesaurierend EUR Hedged	1.00%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.75%
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	
BL Thesaurierend USD	1.00%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.50%
U Thesaurierend USD	0.75%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	
BL Thesaurierend USD	1.00%
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 Long Duration Bonds (Erläuterung 1b)	
E Thesaurierend EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Selection	
E Thesaurierend EUR	0.75%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 4: Vertriebsgebühren (Fortsetzung)

	Vertriebsgebühren
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	
E Thesaurierend EUR	0.75%
AXA World Funds - Europe Small Cap	
BL Thesaurierend USD Hedged	1.00%
E Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - Evolving Trends	
BE Thesaurierend EUR	1.00%
E Thesaurierend EUR	0.50%
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%
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	
E Thesaurierend EUR	0.50%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 4: Vertriebsgebühren (Fortsetzung)

	Vertriebsgebühren
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	
BL Thesaurierend USD Hedged	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 Equity (Erläuterung 1b)	
E Thesaurierend EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Inflation Plus	
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	
E Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - Next Generation	
E Thesaurierend EUR	0.50%
AXA World Funds - Optimal Income	
A Ausschüttend EUR PF	1.00%
BL Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	1.00%
E Thesaurierend EUR PF	0.75%
AXA World Funds - Robotech	
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 monatlich 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%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 4: Vertriebsgebühren (Fortsetzung)

	Vertriebsgebühren
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds (Fortsetzung)	
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 Growth (Erläuterung 1b)	
E Thesaurierend EUR	0.75%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.75%
N Thesaurierend USD	1.00%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
BL Ausschüttend monatlich USD	1.00%
E Thesaurierend EUR Hedged	0.50%
N Thesaurierend USD	1.00%
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%
N Thesaurierend USD	1.00%
U Thesaurierend USD	0.60%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	0.60%

Anteilsklassen, die zum 31. Dezember 2024 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 2024 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 EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Thesaurierend GBP	0.75%	0.75%
F Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Thesaurierend USD	0.60%	0.60%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - ACT Biodiversity (Fortsetzung)		
I Ausschüttend GBP	0.60%	0.60%
X Thesaurierend GBP	0.13%	0.30%
ZI Thesaurierend EUR Hedged	0.50%	0.50%
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%
M Thesaurierend USD	0.00%	0.00%
M Ausschüttend AUD	0.00%	0.00%
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%
G Ausschüttend GBP Hedged	0.23%	0.45%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Thesaurierend USD	0.45%	0.45%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds		
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%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (Fortsetzung)		
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 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%
AXA World Funds - ACT Europe 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%
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%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity		
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 SGD Hedged	0.40%	0.40%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - ACT Green Bonds (Fortsetzung)		
I Thesaurierend USD Hedged	0.40%	0.40%
I Ausschüttend EUR	0.40%	0.40%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
M Ausschüttend vierteljährlich AUD Hedged	0.00%	0.00%
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%
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 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%
I Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
I Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon		
A Thesaurierend EUR Hedged	1.20%	1.20%
F Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
G Thesaurierend EUR Hedged	0.25%	0.50%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Thesaurierend USD	0.50%	0.50%
AXA World Funds - AI & Metaverse (Erläuterung 1b)		
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%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - AI & Metaverse (Erläuterung 1b) (Fortsetzung)		
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%
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 CNH 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 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 - AXA SPDB China A Opportunities (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR	1.30%	1.30%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.30%	1.30%
I Thesaurierend EUR	0.50%	0.50%
I Thesaurierend USD	0.50%	0.50%
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%
AXA World Funds - Digital Economy		
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%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Digital Economy (Fortsetzung)		
BL Thesaurierend 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%
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		
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 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%
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%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Euro Bonds (Fortsetzung)		
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%
ZF Thesaurierend EUR	0.14%	0.18%
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%
E Thesaurierend EUR	0.65%	0.65%
F Thesaurierend EUR	0.35%	0.50%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.25%	0.25%
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 CHF Hedged	0.45%	0.45%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Euro Credit Total Return (Fortsetzung)		
I Thesaurierend EUR	0.45%	0.45%
I Ausschüttend 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 Long Duration Bonds (Erläuterung 1b)		
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%
AXA World Funds - Euro Selection		
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%
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%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (Fortsetzung)		
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%
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		
A Thesaurierend EUR PF	2.00%	2.40%
F Thesaurierend EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Europe Real Estate		
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		
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 Hedged	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%
M Ausschüttend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Evolving Trends		
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%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Evolving Trends (Fortsetzung)		
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 USD	0.00%	0.00%
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%
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%
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 Ausschüttend EUR PF	0.45%	0.50%
I Ausschüttend GBP Hedged	0.55%	0.60%
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b)		
I Thesaurierend USD	0.45%	0.45%
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%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds (Fortsetzung)		
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 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%
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%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Global Income Generating Assets		
A Thesaurierend USD	1.25%	1.25%
A Ausschüttend monatlich USD	1.25%	1.25%
A Ausschüttend USD	1.25%	1.25%
F Thesaurierend USD	0.63%	0.63%
I Thesaurierend USD	0.63%	0.63%
M Thesaurierend USD	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%
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%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex (Fortsetzung)		
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 GBP 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%
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%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Global Optimal Income (Fortsetzung)		
I Thesaurierend EUR	0.60%	0.60%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Real Estate		
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%
M Thesaurierend EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate		
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 SGD Hedged	0.75%	0.75%
A Ausschüttend monatlich USD Hedged	0.75%	0.75%
A Ausschüttend USD Hedged	0.75%	0.75%
BL Thesaurierend USD Hedged	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 CHF Hedged	0.40%	0.40%
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%
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 EUR	0.25%	0.25%
I Thesaurierend USD Hedged	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%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds (Fortsetzung)		
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 SGD Hedged	0.50%	0.50%
I Thesaurierend USD	0.50%	0.50%
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	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%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	0.50%	0.50%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.45%	0.75%
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend EUR	1.50%	1.50%
A Thesaurierend USD	1.50%	1.50%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Thesaurierend USD	0.75%	0.75%
I Thesaurierend USD	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Inflation Plus		
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%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Inflation Plus (Fortsetzung)		
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		
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	0.90%	0.90%
F Thesaurierend USD	0.90%	0.90%
I Thesaurierend USD	0.70%	0.70%
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 USD	0.90%	0.90%
I Thesaurierend USD	0.70%	0.70%
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		
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%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Robotech (Fortsetzung)		
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 EUR	0.60%	0.60%
I Thesaurierend GBP	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	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		
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%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (Fortsetzung)		
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%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.18%	0.25%
ZF Thesaurierend USD	0.18%	0.25%
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%
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 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%
F Ausschüttend monatlich 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 monatlich USD	0.45%	0.45%
U Ausschüttend USD	0.45%	0.45%
UA Thesaurierend EUR Hedged	0.23%	0.75%
UA Thesaurierend GBP Hedged	0.23%	0.75%
UA Thesaurierend USD	0.23%	0.75%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (Fortsetzung)		
UA Ausschüttend monatlich EUR Hedged	0.23%	0.75%
UA Ausschüttend monatlich GBP Hedged	0.23%	0.75%
UA Ausschüttend monatlich USD	0.23%	0.75%
UF Thesaurierend EUR Hedged	0.07%	0.75%
UF Thesaurierend USD	0.07%	0.75%
UF Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.07%	0.75%
UF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.07%	0.75%
UF Ausschüttend vierteljährlich USD	0.07%	0.75%
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%
BR Thesaurierend USD Hedged	0.60%	0.60%
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 USD	1.40%	1.40%
G Thesaurierend USD	0.48%	1.30%
G Ausschüttend GBP Hedged	0.48%	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 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%
M Thesaurierend USD	0.00%	0.00%
N Thesaurierend USD	1.30%	1.30%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
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	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%
N Thesaurierend USD	1.05%	1.20%
T Ausschüttend monatlich USD	1.20%	1.50%
ZF Thesaurierend USD	0.48%	1.00%
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 USD	0.75%	0.75%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Thesaurierend USD	0.00%	0.00%

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 5: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

	Tatsächlich Verwaltungsgebühren	Maximale Verwaltungsgebühren
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (Fortsetzung)		
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 2024

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 November 2024 berechnet.

Erfolgsabhängige Vergütung und Referenzindizes zum 31. Dezember 2024:

	Erfolgsabhängige Vergütung	Referenzindex
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap		
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 2024

Erläuterung 6: Erfolgsabhängige Vergütungen (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung zum 31. Dezember 2024:

	Währung der Anteilsklasse	Laufende erfolgsabhängige Vergütung in der Währung der Anteilsklasse	% des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Anteilsklasse
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap			
A Thesaurierend EUR PF	EUR	302,546	0.35%
F Thesaurierend EUR PF	EUR	660,632	0.56%
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 Thesaurierend EUR PF	EUR	3,208	0.00%
A Ausschüttend EUR PF	EUR	325	0.00%
F Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	USD	8,692	0.22%
F Ausschüttend monatlich USD P	USD	17,024	0.13%
E Thesaurierend EUR PF	EUR	1	0.00%
I Thesaurierend EUR PF	EUR	1,518	0.17%
F Ausschüttend EUR PF	EUR	19	0.00%
I Thesaurierend EUR PF	EUR	30,357	0.03%

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 Steuerrückforderungsverfahren 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 2024

Erläuterung 9: Servicegebühr

Zahlt die SICAV der Verwaltungsgesellschaft zur Begleichung ihrer gewöhnlichen Betriebskosten eine Servicegebühr aus dem Vermögen der jeweiligen Anteilsklasse. Um die Anteilinhaber 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 verschieden 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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber), 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;
- Gebühren der Registerstelle;

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 9: Servicegebühr (Fortsetzung)

- 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.

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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 12: Terminkontrakte (Fortsetzung)

Angaben zu den Gegenparteien

Der einzige Kontrahent für die Futures-Geschäfte zum 31. Dezember 2024 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	51,986
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	Cash	3,661,067
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	Cash	753,273
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	Cash	2,499,766
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Cash	1,469,900
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Cash	1,181,279
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	Cash	38,664
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	Cash	1,688,622
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Cash	2,301,915
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	Cash	5,320,775
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	Cash	1,292,110
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	Cash	1,046,488
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (Erläuterung 1b)	EUR	Cash	624,776
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	Cash	256,993
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	Cash	67,875
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	Cash	(40,395)
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	Cash	340,594
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b)	USD	Cash	279,288
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	Cash	631,729
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Cash	500,387
AXA World Funds - Global Income Generating Assets (Erläuterung 1b)	USD	Cash	3,033,245
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Cash	738,357
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	Cash	2,673,610
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Cash	(652,322)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	Cash	2,770,921
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Cash	10,694,185
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	Cash	2,848,880
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	Cash	192,571
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	Cash	5,934,694
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	Cash	190,253
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	Cash	4,181,001
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	Cash	537,174

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 12: Terminkontrakte (Fortsetzung)

Angaben zu den Gegenparteien (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024, erhielten und zahlten die Teilfonds der SICAV die folgenden Sicherheiten für alle Futures:

Name des Teilfonds	Währung	Bezeichnung der Sicherheit	Art der Sicherheit (Barmittel/ Wertpapiere)	Sicherheiten gesamt (in Währung des Teilfonds)
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	USD	Collateral granted 3,600,000 USII INFL IX NOTE 1.75% 15/01/2034	Securities	3,279,395
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 505,000 RDMPN & CPN LINKED TO CPTFEMU 25/07/2036	Securities	488,125
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 2,995,000 EUR X.XX BLN RETAINED FOR MARKET 15/04/2033	Securities	3,124,484
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	GBP	Collateral granted 200,000 GILT-IL 0.75% 22/03/2034	Securities	353,548

Erläuterung 13: Sicherheiten für OTC-Derivatprodukte

Zum 31. Dezember 2024, erhielten und zahlten die Teilfonds der SICAV die folgenden Sicherheiten für alle OTC Derivatprodukte:

Teilfondsname	Kontrahent	Währung des Art der Sicherheit Wertpapiers (Wertpapiere)	Bezeichnung	Sicherheitenwert (Währung des Teilfonds)
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 5,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	3,848
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 630,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	495,304
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 27,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	26,048
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 735,000 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2025	723,468
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 445,000 Securities German (Fed Rep) 1% 15/05/2038	364,930
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 375,801 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/02/2026	376,426
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 16,842 Securities German (Fed Rep) 4.75% 04/07/2034	20,548
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Cash Collateral received 937,154 USD	937,154
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Cash Collateral received 416,400 USD	416,400
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Standard Chartered Bank AG	USD	Cash Collateral received 59,000 USD	59,000

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

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 Flexible Property	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 134,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2036	106,974
AXA World Funds - Global Flexible Property	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 102,000 Securities France (Republic of) 0% 26/02/2025	104,164
AXA World Funds - Global Income Generation	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 735,000 Securities France (Republic of) 0% 26/02/2025	728,519
AXA World Funds - Global Income Generation	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 825,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	648,612
AXA World Funds - Global Income Generation	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 244,000 Securities France (Republic of) 0% 26/02/2025	240,633
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 424,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	489,647
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral received 650,000 Securities France (Republic of) 2% 25/05/2048	471,432
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 436,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	600,274
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 4,760,000 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	5,867,633
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral received 1,397,000 Securities France (Republic of) 5.50% 25/04/2029	1,636,268
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 623,860 Securities France (Republic of) 6% 25/10/2025	665,230
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 3,000 Securities German (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	2,910
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 2,154,000 Securities France (Republic of) 0% 25/10/2032	1,659,266
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 138,000 Securities France (Republic of) 0% 26/02/2025	140,927
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 873,544 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2029	785,625
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 574,000 Securities German (Fed Rep) 0% 19/03/2025	585,507
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,013,000 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2025	1,037,719
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 355,000 Securities France (Republic of) 3% 25/05/2054	305,756

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

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 Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 2,694,000 Securities France (Republic of) 0% 26/02/2025	2,670,244
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 3,124,000 Securities France (Republic of) 0% 15/01/2025	3,106,198
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 631,000 Securities France (Republic of) 0% 12/03/2025	624,844
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 4,830,000 Securities France (Republic of) 0% 19/03/2025	4,779,943
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Cash Collateral received 1,200,000 EUR	1,200,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 1,471,000 Securities German (Fed Rep) 0% 15/08/2052	687,906
AXA World Funds - Global Optimal Income	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 1,094,000 Securities France (Republic of) 0% 26/02/2025	1,078,904
AXA World Funds - Global Optimal Income	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 36,893 Securities France (Republic of) 0% 15/01/2025	36,498
AXA World Funds - Robotech	State Street	USD	Cash Collateral granted 230,000 USD	230,000
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral granted 174,000 Securities France (Republic of) 0% 05/11/2025	169,751
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 500,000 Securities France (Republic of) 0% 05/11/2025	487,790
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral received 1,450,000 Securities United States Treasury Notes 1.875% 28/02/2027	1,360,797
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 237,000 Securities United States Treasury Notes 3.125% 15/02/2043	180,730
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 471,000 Securities United States Treasury Notes 4.375% 15/05/2041	429,141
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 797,000 Securities United States Treasury Notes 2% 15/11/2041	510,984
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 2,449,000 Securities United States Treasury Notes 2.5% 15/05/2046	1,593,947

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

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	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 2,106,000 Securities United States Treasury Notes 2.25% 15/05/2041	1,427,404
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	J.P. Morgan AG	USD	Collateral received 381,000 Securities United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	409,824
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 1,730,000 Securities United States Treasury Notes 1.375% 15/11/2031	1,360,083

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	30/12/2024	09/01/2025	1.12
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds			
G Ausschüttend GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.48
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds			
AX Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	5.66
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon			
A Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.24
A Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	3.90
F Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.57
F Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	4.34
I Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.65
I Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	4.37
AXA World Funds - ACT Europe Equity			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.04
M Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	4.97
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.44
AXA World Funds - ACT Green Bonds			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.85
I Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.36
ZI Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	30.13

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - ACT Human Capital			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	0.75
I Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.60
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
F Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	3.59
I Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.42
AXA World Funds - Defensive Optimal Income			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.30
AXA World Funds - Euro 7-10			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.14
M Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.38
AXA World Funds - Euro Bonds			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	0.54
BX Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	4.49
F Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.99
M Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.44
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	0.23
F Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	0.29
I Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.62
I Ausschüttend JPY Hedged	30/12/2024	09/01/2025	240.00
ZF Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.46
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.13
I Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.75
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.65
I Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.05
AXA World Funds - Euro Government Bonds			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.13
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.51
F Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.57
I Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.87
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (Erläuterung 1b)			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.85
I Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.96
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.88
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.80
I Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.08
ZF Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.27
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit			
I Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.11
M Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.90

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Europe Real Estate			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.90
F Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.47
AXA World Funds - Europe Small Cap			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	0.27
F Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.84
M Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.34
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.70
F Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.07
M Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	4.85
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.17
F Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.92
AXA World Funds - Global Convertibles			
I Ausschüttend GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	0.39
I Ausschüttend EUR PF	30/12/2024	09/01/2025	0.57
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	7.60
A Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	6.71
I Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	9.99
AXA World Funds - Global Flexible Property			
A Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.37
I Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.59
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	5.79
A Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	1.24
A Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	3.55
F Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	1.80
F Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	4.61
I Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	4.65
I Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	5.88
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.80
F Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.91
I Ausschüttend AUD Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.32
I Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.18
I Ausschüttend USD Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.49
ZF Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.10
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.93
F Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.13
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
A Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.00
A Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	2.34
F Ausschüttend CHF Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.01
F Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.23
F Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	2.56

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (Fortsetzung)			
I Ausschüttend CHF Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.15
I Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.35
I Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	2.74
ZF Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.35
AXA World Funds - Global Optimal Income			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.19
BX Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.96
F Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.28
AXA World Funds - Global Real Estate			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.30
F Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.22
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	0.54
A Ausschüttend USD Hedged	30/12/2024	09/01/2025	0.55
I Ausschüttend USD Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.59
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds			
I Ausschüttend GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.88
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.92
A Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	3.69
F Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.78
AXA World Funds - Italy Equity			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	6.45
AXA World Funds - Optimal Income			
A Ausschüttend EUR PF	30/12/2024	09/01/2025	3.50
F Ausschüttend EUR PF	30/12/2024	09/01/2025	3.90
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.46
AXA World Funds - Sustainable Equity QI			
A Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.90
BX Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	0.10
I Ausschüttend EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.06
I Ausschüttend GBP	30/12/2024	09/01/2025	2.46
AXA World Funds - Switzerland Equity			
F Ausschüttend CHF	30/12/2024	09/01/2025	0.43
AXA World Funds - UK Equity			
I Ausschüttend GBP	30/12/2024	09/01/2025	2.46
L Ausschüttend GBP	30/12/2024	09/01/2025	0.02
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
I Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.56
I Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	4.32
U Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	3.70
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
F Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	7.22

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
G Ausschüttend GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	5.02
L Ausschüttend GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	4.86
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Ausschüttend CHF Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.71
A Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	4.36
A Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	4.59
I Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	5.43
I Ausschüttend GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	5.75
I Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	5.74
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	4.83
F Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	5.14
I Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	5.18
ZI Ausschüttend EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	4.72
ZI Ausschüttend USD	30/12/2024	09/01/2025	5.47

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	28/03/2024	05/04/2024	0.71
	28/06/2024	05/07/2024	0.81
	30/09/2024	07/10/2024	0.90
	30/12/2024	09/01/2025	1.02
A Ausschüttend vierteljährlich SGD Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.66
	28/06/2024	05/07/2024	0.65
	30/09/2024	07/10/2024	0.67
	30/12/2024	09/01/2025	0.68
A Ausschüttend vierteljährlich USD	28/03/2024	05/04/2024	0.78
	28/06/2024	05/07/2024	0.90
	30/09/2024	07/10/2024	1.01
	30/12/2024	09/01/2025	1.10
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.60
	28/06/2024	05/07/2024	0.69
	30/09/2024	07/10/2024	0.77
	30/12/2024	09/01/2025	0.88
F Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.83
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.78
	28/06/2024	05/07/2024	0.88
	30/09/2024	07/10/2024	0.97
	30/12/2024	09/01/2025	1.09
U Ausschüttend vierteljährlich USD	28/03/2024	05/04/2024	0.82

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - ACT Green Bonds			
M Ausschüttend vierteljährlich AUD Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.64
	28/06/2024	05/07/2024	0.67
	30/09/2024	07/10/2024	0.71
	30/12/2024	09/01/2025	0.72
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (Erläuterung 1b)			
I Ausschüttend vierteljährlich USD	28/03/2024	05/04/2024	1.11
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.55
	28/06/2024	05/07/2024	0.54
	30/09/2024	07/10/2024	0.66
	30/12/2024	09/01/2025	0.73
AXA World Funds - Digital Economy			
ZF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	28/06/2024	05/07/2024	0.05
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	28/03/2024	05/04/2024	0.08
	28/06/2024	05/07/2024	0.26
	30/09/2024	07/10/2024	0.34
	30/12/2024	09/01/2025	0.33
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
A Ausschüttend vierteljährlich USD Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.43
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
M Ausschüttend vierteljährlich EUR	28/03/2024	05/04/2024	1.01
	28/06/2024	05/07/2024	1.17
	30/09/2024	07/10/2024	1.33
	30/12/2024	09/01/2025	1.18
AXA World Funds - Europe Real Estate			
A Ausschüttend vierteljährlich HKD Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.76
	28/06/2024	05/07/2024	0.82
	30/09/2024	07/10/2024	0.85
	30/12/2024	09/01/2025	0.82
A Ausschüttend vierteljährlich USD Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.80
	28/06/2024	05/07/2024	0.86
	30/09/2024	07/10/2024	0.90
	30/12/2024	09/01/2025	0.86
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit			
I Ausschüttend vierteljährlich JPY Hedged	28/03/2024	05/04/2024	71.00
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.07
	28/06/2024	05/07/2024	1.26
	30/09/2024	07/10/2024	1.24
	30/12/2024	09/01/2025	1.22
AXA World Funds - Global Flexible Property			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.67
	28/06/2024	05/07/2024	0.77
	30/09/2024	07/10/2024	0.79
	30/12/2024	09/01/2025	0.74

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.84
	28/06/2024	05/07/2024	0.83
	30/09/2024	07/10/2024	0.82
	30/12/2024	09/01/2025	0.85
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.22
	28/06/2024	05/07/2024	1.21
	30/09/2024	07/10/2024	1.19
	30/12/2024	09/01/2025	1.25
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Ausschüttend vierteljährlich EUR	28/03/2024	05/04/2024	0.75
	28/06/2024	05/07/2024	0.75
	30/09/2024	07/10/2024	0.66
	30/12/2024	09/01/2025	0.66
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	28/03/2024	05/04/2024	0.72
	28/06/2024	05/07/2024	0.72
	30/09/2024	07/10/2024	0.63
	30/12/2024	09/01/2025	0.63
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	28/06/2024	05/07/2024	0.96
	30/09/2024	07/10/2024	0.54
	30/12/2024	09/01/2025	0.10
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	28/06/2024	05/07/2024	1.33
	30/09/2024	07/10/2024	0.86
	30/12/2024	09/01/2025	0.35
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	28/06/2024	05/07/2024	1.15
	30/09/2024	07/10/2024	0.52
	30/12/2024	09/01/2025	0.16
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	28/06/2024	05/07/2024	1.46
	30/09/2024	07/10/2024	0.77
	30/12/2024	09/01/2025	0.39
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.81
	28/06/2024	05/07/2024	0.85
	30/09/2024	07/10/2024	0.81
	30/12/2024	09/01/2025	0.85
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.68
	28/06/2024	05/07/2024	0.72
	30/09/2024	07/10/2024	0.68
	30/12/2024	09/01/2025	0.71
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.90
	28/06/2024	05/07/2024	0.93
	30/09/2024	07/10/2024	0.89
	30/12/2024	09/01/2025	0.93
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.04
	28/06/2024	05/07/2024	1.09
	30/09/2024	07/10/2024	1.04

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (Fortsetzung)			
U Ausschüttend vierteljährlich USD	30/12/2024	09/01/2025	1.09
	28/03/2024	05/04/2024	0.92
	28/06/2024	05/07/2024	0.98
	30/09/2024	07/10/2024	0.95
M Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	0.95
	28/03/2024	05/04/2024	1.05
	28/06/2024	05/07/2024	1.09
	30/09/2024	07/10/2024	1.05
	30/12/2024	09/01/2025	1.09
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
UF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	30/09/2024	07/10/2024	0.74
	30/12/2024	09/01/2025	1.15
UF Ausschüttend vierteljährlich USD	30/09/2024	07/10/2024	0.76
	30/12/2024	09/01/2025	1.14
UF Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	30/09/2024	07/10/2024	0.75
	30/12/2024	09/01/2025	1.16
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
U Ausschüttend vierteljährlich USD	28/03/2024	05/04/2024	1.73
	28/06/2024	05/07/2024	1.58
	30/09/2024	07/10/2024	1.66
	30/12/2024	09/01/2025	1.61
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
F Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.21
	28/06/2024	05/07/2024	1.18
	30/09/2024	07/10/2024	1.18
	30/12/2024	09/01/2025	1.25
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.14
	28/06/2024	05/07/2024	1.11
	30/09/2024	07/10/2024	1.11
	30/12/2024	09/01/2025	1.17
U Ausschüttend vierteljährlich USD	28/03/2024	05/04/2024	1.27
I Ausschüttend vierteljährlich USD	28/03/2024	05/04/2024	1.44
	28/06/2024	05/07/2024	1.42
	30/09/2024	07/10/2024	1.44
	30/12/2024	09/01/2025	1.46
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.93
	28/06/2024	05/07/2024	0.92
	30/09/2024	07/10/2024	0.94
	30/12/2024	09/01/2025	0.93
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.15
U Ausschüttend vierteljährlich USD	28/03/2024	05/04/2024	1.13
	28/06/2024	05/07/2024	1.13
	30/09/2024	07/10/2024	1.17
	30/12/2024	09/01/2025	1.11
UF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.21
	28/06/2024	05/07/2024	1.19

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (Fortsetzung)			
	30/09/2024	07/10/2024	1.21
	30/12/2024	09/01/2025	1.22
ZI Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.13
	28/06/2024	05/07/2024	1.12
	30/09/2024	07/10/2024	1.14
	30/12/2024	09/01/2025	1.14
ZI Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.22
	28/06/2024	05/07/2024	1.21
	30/09/2024	07/10/2024	1.23
	30/12/2024	09/01/2025	1.23

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	31/01/2024	07/02/2024	0.30
	29/02/2024	07/03/2024	0.30
	28/03/2024	05/04/2024	0.30
	30/04/2024	07/05/2024	0.30
	31/05/2024	07/06/2024	0.30
	28/06/2024	05/07/2024	0.40
	31/07/2024	07/08/2024	0.40
	30/08/2024	06/09/2024	0.40
	30/09/2024	07/10/2024	0.40
	31/10/2024	07/11/2024	0.40
	27/11/2024	06/12/2024	0.40
	30/12/2024	09/01/2025	0.40
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (Erläuterung 1b)			
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.33
	29/02/2024	07/03/2024	0.33
	28/03/2024	05/04/2024	0.33
A Ausschüttend monatlich CNH Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.33
	29/02/2024	07/03/2024	0.33
	28/03/2024	05/04/2024	0.33
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2024	07/02/2024	0.33
	29/02/2024	07/03/2024	0.33
	28/03/2024	05/04/2024	0.33
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.33
	29/02/2024	07/03/2024	0.33
	28/03/2024	05/04/2024	0.33
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.32
	29/02/2024	07/03/2024	0.32
	28/03/2024	05/04/2024	0.32
	30/04/2024	07/05/2024	0.32
	31/05/2024	07/06/2024	0.32

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (Fortsetzung)			
	28/06/2024	05/07/2024	0.32
	31/07/2024	07/08/2024	0.32
	30/08/2024	06/09/2024	0.32
	30/09/2024	07/10/2024	0.32
	31/10/2024	07/11/2024	0.32
	27/11/2024	06/12/2024	0.32
	30/12/2024	09/01/2025	0.32
A Ausschüttend monatlich CNH Hedged	30/04/2024	07/05/2024	0.24
	31/05/2024	07/06/2024	0.24
	28/06/2024	05/07/2024	0.24
	31/07/2024	07/08/2024	0.24
	30/08/2024	06/09/2024	0.24
	30/09/2024	07/10/2024	0.32
	31/10/2024	07/11/2024	0.32
	27/11/2024	06/12/2024	0.32
	30/12/2024	09/01/2025	0.32
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.32
	29/02/2024	07/03/2024	0.32
	28/03/2024	05/04/2024	0.32
	30/04/2024	07/05/2024	0.32
	31/05/2024	07/06/2024	0.32
	28/06/2024	05/07/2024	0.32
	31/07/2024	07/08/2024	0.32
	30/08/2024	06/09/2024	0.32
	30/09/2024	07/10/2024	0.32
	31/10/2024	07/11/2024	0.32
	27/11/2024	06/12/2024	0.32
	30/12/2024	09/01/2025	0.32
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2024	07/02/2024	0.32
	29/02/2024	07/03/2024	0.32
	28/03/2024	05/04/2024	0.32
	30/04/2024	07/05/2024	0.32
	31/05/2024	07/06/2024	0.32
	28/06/2024	05/07/2024	0.32
	31/07/2024	07/08/2024	0.32
	30/08/2024	06/09/2024	0.32
	30/09/2024	07/10/2024	0.32
	31/10/2024	07/11/2024	0.32
	27/11/2024	06/12/2024	0.32
	30/12/2024	09/01/2025	0.32
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.32
	29/02/2024	07/03/2024	0.32
	28/03/2024	05/04/2024	0.32
	30/04/2024	07/05/2024	0.32
	31/05/2024	07/06/2024	0.32
	28/06/2024	05/07/2024	0.32
	31/07/2024	07/08/2024	0.32

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (Fortsetzung)			
	30/08/2024	06/09/2024	0.32
	30/09/2024	07/10/2024	0.32
	31/10/2024	07/11/2024	0.32
	27/11/2024	06/12/2024	0.32
	30/12/2024	09/01/2025	0.32
I Ausschüttend monatlich USD	31/01/2024	07/02/2024	0.32
	29/02/2024	07/03/2024	0.32
	28/03/2024	05/04/2024	0.32
	30/04/2024	07/05/2024	0.32
	31/05/2024	07/06/2024	0.32
	28/06/2024	05/07/2024	0.32
	31/07/2024	07/08/2024	0.32
	30/08/2024	06/09/2024	0.32
	30/09/2024	07/10/2024	0.32
	31/10/2024	07/11/2024	0.32
	27/11/2024	06/12/2024	0.32
	30/12/2024	09/01/2025	0.32
A Ausschüttend monatlich EUR Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.32
	29/02/2024	07/03/2024	0.32
	28/03/2024	05/04/2024	0.32
	30/04/2024	07/05/2024	0.32
	31/05/2024	07/06/2024	0.32
	28/06/2024	05/07/2024	0.32
	31/07/2024	07/08/2024	0.32
	30/08/2024	06/09/2024	0.32
	30/09/2024	07/10/2024	0.32
	31/10/2024	07/11/2024	0.32
	27/11/2024	06/12/2024	0.32
	30/12/2024	09/01/2025	0.32
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.49
	29/02/2024	07/03/2024	0.49
	28/03/2024	05/04/2024	0.49
	30/04/2024	07/05/2024	0.49
	31/05/2024	07/06/2024	0.49
	28/06/2024	05/07/2024	0.49
	31/07/2024	07/08/2024	0.49
	30/08/2024	06/09/2024	0.49
	30/09/2024	07/10/2024	0.49
	31/10/2024	07/11/2024	0.49
	27/11/2024	06/12/2024	0.49
	30/12/2024	09/01/2025	0.49
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2024	07/02/2024	0.49
	29/02/2024	07/03/2024	0.49
	28/03/2024	05/04/2024	0.49
	30/04/2024	07/05/2024	0.49
	31/05/2024	07/06/2024	0.49

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (Fortsetzung)			
	28/06/2024	05/07/2024	0.49
	31/07/2024	07/08/2024	0.49
	30/08/2024	06/09/2024	0.49
	30/09/2024	07/10/2024	0.49
	31/10/2024	07/11/2024	0.49
	27/11/2024	06/12/2024	0.49
	30/12/2024	09/01/2025	0.49
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.49
	29/02/2024	07/03/2024	0.49
	28/03/2024	05/04/2024	0.49
	30/04/2024	07/05/2024	0.49
	31/05/2024	07/06/2024	0.49
	28/06/2024	05/07/2024	0.49
	31/07/2024	07/08/2024	0.49
	30/08/2024	06/09/2024	0.49
	30/09/2024	07/10/2024	0.49
	31/10/2024	07/11/2024	0.49
	27/11/2024	06/12/2024	0.49
	30/12/2024	09/01/2025	0.49
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Ausschüttend monatlich USD Partially Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.24
	29/02/2024	07/03/2024	0.24
	28/03/2024	05/04/2024	0.24
	30/04/2024	07/05/2024	0.24
	31/05/2024	07/06/2024	0.24
	28/06/2024	05/07/2024	0.24
	31/07/2024	07/08/2024	0.24
	30/08/2024	06/09/2024	0.24
	30/09/2024	07/10/2024	0.24
	31/10/2024	07/11/2024	0.24
	27/11/2024	06/12/2024	0.24
	30/12/2024	09/01/2025	0.24
I Ausschüttend monatlich USD Partially Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.25
	29/02/2024	07/03/2024	0.25
	28/03/2024	05/04/2024	0.25
	30/04/2024	07/05/2024	0.25
	31/05/2024	07/06/2024	0.25
	28/06/2024	05/07/2024	0.25
	31/07/2024	07/08/2024	0.25
	30/08/2024	06/09/2024	0.25
	30/09/2024	07/10/2024	0.25
	31/10/2024	07/11/2024	0.25
	27/11/2024	06/12/2024	0.25
	30/12/2024	09/01/2025	0.25

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Global Real Estate			
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2024	07/02/2024	0.05
	29/02/2024	07/03/2024	0.05
	28/03/2024	05/04/2024	0.05
	30/04/2024	07/05/2024	0.05
	31/05/2024	07/06/2024	0.05
	28/06/2024	05/07/2024	0.05
	31/07/2024	07/08/2024	0.05
	30/08/2024	06/09/2024	0.05
	30/09/2024	07/10/2024	0.05
	31/10/2024	07/11/2024	0.05
	27/11/2024	06/12/2024	0.05
	30/12/2024	09/01/2025	0.05
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate			
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.15
	29/02/2024	07/03/2024	0.14
	28/03/2024	05/04/2024	0.17
	30/04/2024	07/05/2024	0.17
	31/05/2024	07/06/2024	0.17
	28/06/2024	05/07/2024	0.17
	31/07/2024	07/08/2024	0.18
	30/08/2024	06/09/2024	0.18
	30/09/2024	07/10/2024	0.18
	31/10/2024	07/11/2024	0.17
	27/11/2024	06/12/2024	0.18
	30/12/2024	09/01/2025	0.18
A Ausschüttend monatlich USD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.29
	29/02/2024	07/03/2024	0.29
	28/03/2024	05/04/2024	0.29
	30/04/2024	07/05/2024	0.29
	31/05/2024	07/06/2024	0.29
	28/06/2024	05/07/2024	0.29
	31/07/2024	07/08/2024	0.29
	30/08/2024	06/09/2024	0.29
	30/09/2024	07/10/2024	0.29
	31/10/2024	07/11/2024	0.29
	27/11/2024	06/12/2024	0.29
	30/12/2024	09/01/2025	0.29
BL Ausschüttend monatlich USD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.29
	29/02/2024	07/03/2024	0.29
	28/03/2024	05/04/2024	0.29
	30/04/2024	07/05/2024	0.29
	31/05/2024	07/06/2024	0.29
	28/06/2024	05/07/2024	0.29
	31/07/2024	07/08/2024	0.29
	30/08/2024	06/09/2024	0.29
	30/09/2024	07/10/2024	0.29
	31/10/2024	07/11/2024	0.29

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (Fortsetzung)			
	27/11/2024	06/12/2024	0.29
	30/12/2024	09/01/2025	0.29
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.43
	29/02/2024	07/03/2024	0.43
	28/03/2024	05/04/2024	0.43
	30/04/2024	07/05/2024	0.43
	31/05/2024	07/06/2024	0.43
	28/06/2024	05/07/2024	0.43
	31/07/2024	07/08/2024	0.43
	30/08/2024	06/09/2024	0.43
	30/09/2024	07/10/2024	0.43
	31/10/2024	07/11/2024	0.43
	27/11/2024	06/12/2024	0.43
	30/12/2024	09/01/2025	0.43
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2024	07/02/2024	0.43
	29/02/2024	07/03/2024	0.43
	28/03/2024	05/04/2024	0.43
	30/04/2024	07/05/2024	0.43
	31/05/2024	07/06/2024	0.43
	28/06/2024	05/07/2024	0.43
	31/07/2024	07/08/2024	0.43
	30/08/2024	06/09/2024	0.43
	30/09/2024	07/10/2024	0.43
	31/10/2024	07/11/2024	0.43
	27/11/2024	06/12/2024	0.43
	30/12/2024	09/01/2025	0.43
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.43
	29/02/2024	07/03/2024	0.43
	28/03/2024	05/04/2024	0.43
	30/04/2024	07/05/2024	0.43
	31/05/2024	07/06/2024	0.43
	28/06/2024	05/07/2024	0.43
	31/07/2024	07/08/2024	0.43
	30/08/2024	06/09/2024	0.43
	30/09/2024	07/10/2024	0.43
	31/10/2024	07/11/2024	0.43
	27/11/2024	06/12/2024	0.43
	30/12/2024	09/01/2025	0.43
A Ausschüttend monatlich GBP Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.43
	29/02/2024	07/03/2024	0.43
	28/03/2024	05/04/2024	0.43
	30/04/2024	07/05/2024	0.43
	31/05/2024	07/06/2024	0.43
	28/06/2024	05/07/2024	0.43
	31/07/2024	07/08/2024	0.43
	30/08/2024	06/09/2024	0.43

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (Fortsetzung)			
	30/09/2024	07/10/2024	0.43
	31/10/2024	07/11/2024	0.43
	27/11/2024	06/12/2024	0.43
	30/12/2024	09/01/2025	0.43
AXA World Funds - Optimal Income			
A Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	31/01/2024	07/02/2024	0.68
	29/02/2024	07/03/2024	0.68
	28/03/2024	05/04/2024	0.68
	30/04/2024	07/05/2024	0.68
	31/05/2024	07/06/2024	0.68
	28/06/2024	05/07/2024	0.68
	31/07/2024	07/08/2024	0.68
	30/08/2024	06/09/2024	0.68
	30/09/2024	07/10/2024	0.68
	31/10/2024	07/11/2024	0.68
	27/11/2024	06/12/2024	0.68
	30/12/2024	09/01/2025	0.68
BL Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	31/01/2024	07/02/2024	0.68
	29/02/2024	07/03/2024	0.68
	28/03/2024	05/04/2024	0.68
	30/04/2024	07/05/2024	0.68
	31/05/2024	07/06/2024	0.68
	28/06/2024	05/07/2024	0.68
	31/07/2024	07/08/2024	0.68
	30/08/2024	06/09/2024	0.68
	30/09/2024	07/10/2024	0.68
	31/10/2024	07/11/2024	0.68
	27/11/2024	06/12/2024	0.68
	30/12/2024	09/01/2025	0.68
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
F Ausschüttend monatlich USD	27/11/2024	06/12/2024	0.29
	30/12/2024	09/01/2025	0.29
U Ausschüttend monatlich USD	27/11/2024	06/12/2024	0.29
	30/12/2024	09/01/2025	0.29
UA Ausschüttend monatlich USD	30/08/2024	06/09/2024	0.36
	30/09/2024	07/10/2024	0.37
	31/10/2024	07/11/2024	0.36
	27/11/2024	06/12/2024	0.36
	30/12/2024	09/01/2025	0.36
UA Ausschüttend monatlich EUR Hedged	30/08/2024	06/09/2024	0.36
	30/09/2024	07/10/2024	0.36
	31/10/2024	07/11/2024	0.36
	27/11/2024	06/12/2024	0.35
	30/12/2024	09/01/2025	0.36

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2024	07/02/2024	0.26
	29/02/2024	07/03/2024	0.26
	28/03/2024	05/04/2024	0.26
	30/04/2024	07/05/2024	0.31
	31/05/2024	07/06/2024	0.31
	28/06/2024	05/07/2024	0.39
	31/07/2024	07/08/2024	0.39
	30/08/2024	06/09/2024	0.39
	30/09/2024	07/10/2024	0.39
	31/10/2024	07/11/2024	0.39
	27/11/2024	06/12/2024	0.39
	30/12/2024	09/01/2025	0.39
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.60
	29/02/2024	07/03/2024	0.60
	28/03/2024	05/04/2024	0.60
	30/04/2024	07/05/2024	0.60
	31/05/2024	07/06/2024	0.60
	28/06/2024	05/07/2024	0.60
	31/07/2024	07/08/2024	0.60
	30/08/2024	06/09/2024	0.60
	30/09/2024	07/10/2024	0.60
	31/10/2024	07/11/2024	0.60
	27/11/2024	06/12/2024	0.60
	30/12/2024	09/01/2025	0.60
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2024	07/02/2024	0.60
	29/02/2024	07/03/2024	0.60
	28/03/2024	05/04/2024	0.60
	30/04/2024	07/05/2024	0.60
	31/05/2024	07/06/2024	0.60
	28/06/2024	05/07/2024	0.60
	31/07/2024	07/08/2024	0.60
	30/08/2024	06/09/2024	0.60
	30/09/2024	07/10/2024	0.60
	31/10/2024	07/11/2024	0.60
	27/11/2024	06/12/2024	0.60
	30/12/2024	09/01/2025	0.60
I Ausschüttend monatlich USD	31/01/2024	07/02/2024	0.48
	29/02/2024	07/03/2024	0.47
	28/03/2024	05/04/2024	0.50
	30/04/2024	07/05/2024	0.47
	31/05/2024	07/06/2024	0.48
	28/06/2024	05/07/2024	0.48
	31/07/2024	07/08/2024	0.49
	30/08/2024	06/09/2024	0.47
	30/09/2024	07/10/2024	0.48
	31/10/2024	07/11/2024	0.47

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 15: Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA World Funds - US High Yield Bonds (Fortsetzung)			
T Ausschüttend monatlich USD	27/11/2024	06/12/2024	0.50
	30/12/2024	09/01/2025	0.50
	31/01/2024	07/02/2024	0.31
	29/02/2024	07/03/2024	0.31
	28/03/2024	05/04/2024	0.31
	30/04/2024	07/05/2024	0.31
	31/05/2024	07/06/2024	0.31
	28/06/2024	05/07/2024	0.31
	31/07/2024	07/08/2024	0.31
	30/08/2024	06/09/2024	0.31
	30/09/2024	07/10/2024	0.31
	31/10/2024	07/11/2024	0.31
	27/11/2024	06/12/2024	0.31
	30/12/2024	09/01/2025	0.31
BL Ausschüttend monatlich USD	31/01/2024	07/02/2024	0.75
	29/02/2024	07/03/2024	0.75
	28/03/2024	05/04/2024	0.75
	30/04/2024	07/05/2024	0.75
	31/05/2024	07/06/2024	0.75
	28/06/2024	05/07/2024	0.75
	31/07/2024	07/08/2024	0.75
	30/08/2024	06/09/2024	0.75
	30/09/2024	07/10/2024	0.75
	31/10/2024	07/11/2024	0.75
	27/11/2024	06/12/2024	0.75
	30/12/2024	09/01/2025	0.75
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Ausschüttend monatlich USD	31/01/2024	07/02/2024	0.56
	29/02/2024	07/03/2024	0.56
	28/03/2024	05/04/2024	0.56
	30/04/2024	07/05/2024	0.56
	31/05/2024	07/06/2024	0.56
	28/06/2024	05/07/2024	0.56
	31/07/2024	07/08/2024	0.56
	30/08/2024	06/09/2024	0.56
	30/09/2024	07/10/2024	0.56
	31/10/2024	07/11/2024	0.56
	27/11/2024	06/12/2024	0.56
	30/12/2024	09/01/2025	0.56

Erläuterung 16: Wertpapierleigeschäfte

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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 16: Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

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.com/our-policies-and-reports>, 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.

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 2024 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	0.12%	178,048	191,627	-	191,627
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	4.52%	1,781,877	1,837,752	-	1,837,752
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	5.64%	3,829,305	3,910,309	-	3,910,309
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	17.97%	41,875,658	43,311,924	-	43,311,924

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

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 - ACT Eurozone Equity	EUR	1.90%	4,541,135	4,960,897	-	4,960,897
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	5.68%	8,034,524	8,723,389	-	8,723,389
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	1.77%	3,177,852	3,420,216	-	3,420,216
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	2.49%	5,077,451	5,278,748	-	5,278,748
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	6.82%	10,125,866	10,552,096	-	10,552,096
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	3.71%	6,557,148	6,809,753	-	6,809,753
AXA World Funds - Digital Economy	USD	4.39%	24,745,876	27,822,333	-	27,822,333
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	0.22%	188,744	198,181	-	198,181
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	15.00%	30,368,748	31,410,819	-	31,410,819
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	11.06%	64,511,835	67,064,950	-	67,064,950
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	9.74%	8,406,647	8,709,619	-	8,709,619
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	15.08%	181,807,575	188,247,445	-	188,247,445
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	5.92%	174,681,436	181,563,310	-	181,563,310
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	14.59%	382,428,819	397,544,558	-	397,544,558
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	15.21%	175,333,212	182,873,434	-	182,873,434
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	20.60%	67,442,491	70,479,558	-	70,479,558
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (Erläuterung 1b)	EUR	6.32%	4,722,037	4,917,327	-	4,917,327
AXA World Funds - Euro Selection	EUR	2.64%	1,533,570	1,630,602	-	1,630,602
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	11.65%	15,171,585	15,655,526	-	15,655,526
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	11.89%	38,242,658	39,494,772	-	39,494,772
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	12.57%	50,703,075	52,038,468	-	52,038,468
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	16.16%	114,016,014	119,234,669	-	119,234,669
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	2.43%	5,253,987	5,657,541	-	5,657,541
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	4.66%	18,406,970	19,854,286	-	19,854,286
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	5.73%	12,529,519	13,807,180	-	13,807,180
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	0.95%	5,556,359	6,164,046	-	6,164,046
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	1.47%	20,796,304	24,848,197	-	24,848,197
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	0.74%	7,781,421	8,480,260	-	8,480,260
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	7.62%	9,410,814	9,737,023	-	9,737,023
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	6.96%	22,612,338	23,895,120	-	23,895,120
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	29.80%	100,623,507	106,778,702	-	106,778,702
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	3.14%	3,590,217	3,685,347	-	3,685,347
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	6.86%	75,466,343	78,300,341	-	78,300,341
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	4.32%	16,288,684	16,895,075	-	16,895,075
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	30.73%	298,823,824	319,964,243	-	319,964,243
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	21.13%	6,427,381	6,776,776	-	6,776,776
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	0.76%	4,824,502	5,136,992	-	5,136,992
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	26.50%	194,040,686	214,152,091	-	214,152,091
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	16.37%	15,485,607	16,176,314	-	16,176,314
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	23.59%	134,276,556	140,222,383	-	140,222,383
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	19.72%	10,469,369	10,703,988	-	10,703,988
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	5.24%	1,975,847	2,219,616	-	2,219,616
AXA World Funds - Longevity Economy	USD	0.23%	243,508	277,187	-	277,187
AXA World Funds - Next Generation	USD	9.71%	13,738,715	14,961,283	-	14,961,283
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	4.83%	18,277,519	19,016,743	-	19,016,743
AXA World Funds - Robotech	USD	0.61%	5,922,901	6,503,907	-	6,503,907
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	2.11%	40,844,984	46,395,331	-	46,395,331

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

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 - Switzerland Equity	CHF	10.28%	27,763,245	30,408,352	-	30,408,352
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	0.85%	10,355,102	10,626,448	-	10,626,448
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	6.04%	93,165,345	96,582,225	-	96,582,225
AXA World Funds - US Growth (Erläuterung 1b)	USD	5.71%	26,734,463	29,755,635	-	29,755,635
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	5.31%	118,037,724	121,677,545	-	121,677,545
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	1.95%	6,986,802	7,174,731	-	7,174,731

Die Kontrahenten bei den oben aufgeführten Wertpapierleihgeschäften sind:

Banco Santander SA, Bank of Montreal London, Barclays Bank Plc, Barclays Capital Securities Limited, BNP Financial Markets, BNP Paribas SA Paris Branch, BNP Paribas Securities Services, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole Corporate and Investment, Deutsche Bank AG London, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc, ING Bank NV, JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Natixis SA, Natwest Markets Plc, Nomura International Plc, RBC Europe Limited, Société Générale SA, Standard Chartered Bank (Singapore Branch), UBS AG London Branch und Zuercher Kantonalbank.

Zum 31. Dezember 2024, 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	2,472	865	1,607
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	897	314	583
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	8,903	3,116	5,787
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	145,425	50,899	94,526
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR	17,398	6,089	11,309
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	EUR	2,934	1,027	1,907
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	1,672	585	1,087
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	8,718	3,051	5,667
AXA World Funds - ACT Social Bonds (Erläuterung 1b)	EUR	8,346	2,921	5,425
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	3,117	1,091	2,026
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (Erläuterung 1b)	USD	143	50	93
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	212,289	74,301	137,988
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (Erläuterung 1b)	USD	702	246	456
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	120,808	42,283	78,525
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	2,400	840	1,560
AXA World Funds - Digital Economy	USD	23,643	8,275	15,368
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	26	9	17
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	46,072	16,125	29,947
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	56,732	19,856	36,876
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	18,215	6,375	11,840
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	230,346	80,621	149,725
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	323,015	113,055	209,960
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	471,769	165,119	306,650
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	185,428	64,900	120,528
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	33,852	11,848	22,004
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (Erläuterung 1b)	EUR	3,897	1,364	2,533
AXA World Funds - Euro Selection	EUR	1,738	608	1,130
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	19,008	6,653	12,355

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 16: Wertpapierleigeschäfte (Fortsetzung)

Teilfondsname	Währung	Bruttoertrag aus Wertpapierleihe	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren der Wertpapierleihe	Nettoertrag aus Wertpapierleihe
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	31,354	10,974	20,380
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	82,525	28,884	53,641
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	126,191	44,167	82,024
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	217,748	76,212	141,536
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	82,355	28,824	53,531
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	34,795	12,178	22,617
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	30,832	10,791	20,041
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	49,837	17,443	32,394
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	39,877	13,957	25,920
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	32,543	11,390	21,153
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	192,114	67,240	124,874
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	232,326	81,314	151,012
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	5,311	1,859	3,452
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	740,448	259,157	481,291
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	47,057	16,470	30,587
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	490,157	171,555	318,602
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	2,178	762	1,416
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	78,418	27,446	50,972
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	5,554	1,944	3,610
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	217,922	76,273	141,649
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	17,348	6,072	11,276
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	303,709	106,298	197,411
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (Erläuterung 1b)	USD	146	51	95
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	22,617	7,916	14,701
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	2,365	828	1,537
AXA World Funds - Longevity Economy	USD	4,958	1,735	3,223
AXA World Funds - Next Generation	USD	13,134	4,597	8,537
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	50,795	17,778	33,017
AXA World Funds - Robotech	USD	25,720	9,002	16,718
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	39,900	13,965	25,935
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	71,431	25,001	46,430
AXA World Funds - UK Equity	GBP	2,383	834	1,549
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	7,257	2,540	4,717
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	1,722,443	602,855	1,119,588
AXA World Funds - US Growth (Erläuterung 1b)	USD	11,377	3,982	7,395
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	1,204,774	421,671	783,103
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	139,162	48,707	90,455

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

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 2024 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	USD	8,591,672
Gesamt		8,591,672

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - US High Yield Bonds M Capitalisation USD	USD	15,564,702
Gesamt		15,564,702

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	33,613,000
Gesamt		33,613,000

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	20,314,790
Gesamt		20,314,790

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

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - AI & Metaverse I Capitalisation USD	USD	960,664
AXA World Funds - Euro Credit Total Return I Capitalisation EUR	EUR	1,496,837
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	USD	521,255
AXA World Funds - Global Flexible Property M Capitalisation EUR Hedged	USD	202,724
AXA World Funds - Inflation Plus I Capitalisation EUR	EUR	446,435
AXA World Funds - Robotech I Capitalisation USD	USD	1,014,716
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalisation USD	USD	1,910,247
AXA World Funds - US Growth I Capitalisation USD	USD	619,740
Gesamt		7,172,619

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	32,777,999
Gesamt		32,777,999

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

Anteilsklasse	Währung	Marktwert in EUR
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	USD	51,648
Gesamt		51,648

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

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

Die Genehmigung in Hongkong beinhaltet keine offizielle Billigung oder Empfehlung seitens der Hong Kong Wertpapiere and Futures Commission.

Erläuterung 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.

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

Erläuterungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 21: Ereignis nach dem Abschlussstichtag

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation wurde am 22. März 2024 aufgelegt.

Am 5. April 2024 wurde der AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds mit dem AXA World Funds - Global Responsible Aggregate verschmolzen.

AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI wurde am 10. April 2024 liquidiert.

Am 26. April 2024 wurde der AXA World Funds - Asian High Yield Bonds mit dem AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds verschmolzen.

AXA World Funds - Metaverse wurde am 2. Juli 2024 AXA World Funds - AI & Metaverse umbenannt.

AXA World Funds - Euro 10 + LT wurde am 2. Juli 2024 AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds umbenannt.

AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities wurde am 7. August 2024 aufgelegt.

AXA World Funds - ACT Social Bonds wurde am 25. November 2024 liquidiert.

AXA World Funds - Global Income Generating Assets wurde am 11. Dezember 2024 aufgelegt.

AXA World Funds - Global Sustainable Equity wurde am 17. Dezember 2024 aufgelegt.

AXA World Funds - US Responsible Growth wurde am 27. Dezember 2024 AXA World Funds - US Growth umbenannt.

AXA World Funds - ACT US Corporate Low Bonds wurde am 30. Dezember 2024 liquidiert.

Erläuterung 22: Ereignis nach dem Abschlussstichtag

AXA World Funds - Longevity Economy wurde am 9. Januar 2025 AXA World Funds - People & Planet Equity umbenannt.

AXA World Funds - Next Generation wurde am 9. Januar 2025 AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI umbenannt.

AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon wurde am 13. Januar 2025 liquidiert.

Am 29. April 2025 wurde der AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds mit dem AXA World Funds - Euro Bonds verschmolzen.

Am 29. April 2025 wurde der AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds mit dem AXA World Funds - Euro Strategic Bonds verschmolzen.

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	1.77%	1.77%	0.28%	1.78%
A Thesaurierend USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.75%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.28%	2.53%
F Thesaurierend EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.03%
F Thesaurierend GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.00%
F Thesaurierend USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.00%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.79%
I Thesaurierend USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.76%
I Ausschüttend GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.76%
X Thesaurierend GBP	0.29%	0.29%	0.16%	0.29%
ZI Thesaurierend EUR Hedged	0.69%	0.69%	0.19%	0.69%
AXA World Funds - ACT Clean Economy				
A Thesaurierend EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.77%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.28%	1.80%
A Thesaurierend USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Ausschüttend EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.77%
BE Thesaurierend EUR Hedged	2.77%	2.77%	0.28%	2.80%
BL Thesaurierend USD	2.77%	2.77%	0.28%	2.80%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.28%	2.55%
F Thesaurierend EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.05%
F Thesaurierend GBP Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.05%
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 Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
I Thesaurierend USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.19%	0.19%	0.19%	0.21%
M Thesaurierend USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Ausschüttend AUD	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.04%	1.04%	0.23%	1.05%
A Thesaurierend USD	1.00%	1.00%	0.20%	1.02%
F Thesaurierend USD	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
G Ausschüttend GBP Hedged	0.41%	0.41%	0.18%	0.42%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.57%	0.57%	0.11%	0.58%
I Thesaurierend USD	0.54%	0.54%	0.08%	0.55%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.05%	1.05%	0.25%	1.06%
A Thesaurierend USD	1.02%	1.02%	0.22%	1.03%
AX Ausschüttend USD	0.31%	0.31%	0.10%	0.32%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.29%	1.29%	0.25%	1.31%
F Thesaurierend USD	0.67%	0.67%	0.22%	0.68%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.49%
I Thesaurierend USD	0.45%	0.45%	0.10%	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%	1.28%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Thesaurierend SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Thesaurierend USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Ausschüttend EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Ausschüttend vierteljährlich SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Ausschüttend vierteljährlich USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Ausschüttend USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Thesaurierend USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Ausschüttend EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Ausschüttend USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Thesaurierend USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.71%	0.71%	0.17%	0.74%
I Ausschüttend USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
U Thesaurierend USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
AXA World Funds - ACT Europe Equity				
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Ausschüttend EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.77%
E Thesaurierend EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.52%
F Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
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 - ACT European High Yield Bonds Low Carbon				
A Thesaurierend EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.52%
E Thesaurierend EUR	1.92%	1.92%	0.23%	2.02%
F Thesaurierend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.92%
I Thesaurierend EUR	0.64%	0.64%	0.14%	0.73%
M Thesaurierend EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.23%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity				
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Ausschüttend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
F Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund				
A Thesaurierend EUR	0.76%	0.76%	0.25%	0.80%
AX Thesaurierend EUR Hedged	0.34%	0.34%	0.18%	0.37%
G Thesaurierend EUR	0.34%	0.34%	0.20%	0.37%
I Thesaurierend EUR	0.41%	0.41%	0.16%	0.45%
I Thesaurierend USD	0.41%	0.41%	0.16%	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 - ACT Green Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.95%	0.95%	0.19%	0.94%
A Ausschüttend EUR	0.95%	0.95%	0.19%	0.94%
E Thesaurierend EUR	1.45%	1.45%	0.19%	1.44%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.70%
F Thesaurierend EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.67%
F Thesaurierend USD Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.70%
G Thesaurierend EUR	0.35%	0.35%	0.14%	0.34%
I Thesaurierend EUR	0.48%	0.48%	0.07%	0.47%
I Thesaurierend SEK Hedged	0.51%	0.51%	0.10%	0.50%
I Thesaurierend SGD Hedged	0.50%	0.50%	0.10%	0.50%
I Thesaurierend USD Hedged	0.51%	0.51%	0.10%	0.50%
I Ausschüttend EUR	0.48%	0.48%	0.07%	0.47%
M Thesaurierend EUR	0.11%	0.11%	0.10%	0.10%
M Ausschüttend vierteljährlich AUD Hedged	0.14%	0.14%	0.13%	0.13%
ZI Thesaurierend EUR	0.21%	0.21%	0.07%	0.20%
ZI Ausschüttend EUR	0.21%	0.21%	0.07%	0.20%
AXA World Funds - ACT Human Capital				
A Thesaurierend CHF	1.99%	1.99%	0.25%	2.02%
A Thesaurierend EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.02%
A Ausschüttend EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.02%
E Thesaurierend EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.52%
F Thesaurierend EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Thesaurierend EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
I Ausschüttend EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
ZF Thesaurierend EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.97%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact				
A Thesaurierend EUR	1.44%	1.44%	0.24%	1.45%
AX Thesaurierend EUR	1.89%	1.89%	0.15%	1.91%
BE Thesaurierend EUR	2.43%	2.43%	0.24%	2.45%
E Thesaurierend EUR	1.94%	1.94%	0.24%	1.95%
F Thesaurierend EUR	0.84%	0.84%	0.24%	0.85%
I Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
AXA World Funds - ACT Social Progress				
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%	0.26%	1.77%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.29%	1.80%
A Thesaurierend USD	1.75%	1.75%	0.26%	1.77%
E Thesaurierend EUR	2.50%	2.50%	0.26%	2.52%
F Thesaurierend EUR	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Thesaurierend GBP	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Thesaurierend USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
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%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
F Thesaurierend USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
G Thesaurierend EUR Hedged	0.46%	0.46%	0.21%	0.47%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Thesaurierend USD	0.64%	0.64%	0.14%	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 - AI & Metaverse (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.28%	1.79%
A Thesaurierend USD	1.74%	1.74%	0.25%	1.76%
BE Thesaurierend EUR Hedged	2.77%	2.77%	0.28%	2.79%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.52%	2.52%	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 Hedged	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
G Thesaurierend USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.51%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
I Thesaurierend USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.17%	0.18%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Thesaurierend USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Ausschüttend monatlich AUD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Ausschüttend monatlich CNH Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Ausschüttend monatlich EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Ausschüttend monatlich USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Thesaurierend GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Thesaurierend USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Ausschüttend USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
G Thesaurierend USD	0.45%	0.45%	0.18%	0.47%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Thesaurierend USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Ausschüttend monatlich USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
M Thesaurierend USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	1.58%	1.58%	0.28%	1.59%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.31%	1.62%
I Thesaurierend EUR	0.69%	0.69%	0.19%	0.70%
I Thesaurierend USD	0.69%	0.69%	0.19%	0.70%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Thesaurierend EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Ausschüttend EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
E Thesaurierend EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.74%
F Thesaurierend EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
I Thesaurierend EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.55%

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				
A Thesaurierend CHF Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Thesaurierend HKD Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Thesaurierend SGD Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Thesaurierend USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Ausschüttend CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Ausschüttend EUR Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Ausschüttend vierteljährlich USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
BL Thesaurierend USD	2.76%	2.76%	0.27%	2.78%
BR Thesaurierend USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.27%	2.28%
F Thesaurierend CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Thesaurierend EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Thesaurierend GBP Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Thesaurierend USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Ausschüttend EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
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 Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Thesaurierend USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Thesaurierend USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
U Thesaurierend USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
ZF Thesaurierend CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
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 CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Ausschüttend EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI				
A Thesaurierend EUR	0.95%	0.95%	0.36%	0.99%
A Thesaurierend USD	0.95%	0.95%	0.36%	0.99%
BL Thesaurierend USD	1.99%	1.99%	0.39%	2.02%
BX Thesaurierend EUR	1.71%	1.71%	0.36%	1.74%
E Thesaurierend EUR	1.21%	1.21%	0.36%	1.24%
F Thesaurierend EUR	0.66%	0.66%	0.36%	0.69%
F Thesaurierend USD	0.66%	0.66%	0.36%	0.69%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.30%	0.58%
I Thesaurierend GBP	0.52%	0.52%	0.27%	0.55%
I Thesaurierend USD	0.52%	0.52%	0.27%	0.55%
M Thesaurierend EUR	0.27%	0.27%	0.27%	0.30%
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Thesaurierend EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
A Ausschüttend EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
E Thesaurierend EUR	1.07%	1.07%	0.22%	1.09%
F Thesaurierend EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
I Thesaurierend EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
M Ausschüttend EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%

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 Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
A Ausschüttend EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
BX Thesaurierend EUR	1.02%	1.02%	0.22%	1.04%
BX Ausschüttend EUR	1.02%	1.02%	0.22%	1.04%
E Thesaurierend EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
F Thesaurierend EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
F Ausschüttend EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
I Thesaurierend EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
M Thesaurierend EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
M Ausschüttend EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit				
I Thesaurierend EUR	0.23%	0.23%	0.10%	0.24%
M Thesaurierend EUR	0.10%	0.10%	0.10%	0.11%
ZF Thesaurierend EUR	0.33%	0.33%	0.19%	0.34%
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Thesaurierend EUR	1.10%	1.10%	0.19%	1.11%
A Ausschüttend EUR	1.10%	1.10%	0.19%	1.11%
AX Thesaurierend EUR	1.52%	1.52%	0.07%	1.54%
E Thesaurierend EUR	2.09%	2.09%	0.19%	2.11%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	2.09%	2.09%	0.19%	2.11%
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	0.43%	0.43%	0.07%	0.44%
I Ausschüttend EUR	0.43%	0.43%	0.07%	0.44%
I Ausschüttend JPY Hedged	0.46%	0.46%	0.10%	0.47%
M Thesaurierend EUR	0.11%	0.11%	0.10%	0.12%
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	0.88%	0.88%	0.22%	0.88%
A Thesaurierend EUR	0.85%	0.85%	0.19%	0.85%
A Ausschüttend EUR	0.85%	0.85%	0.19%	0.85%
E Thesaurierend EUR	1.25%	1.25%	0.19%	1.25%
F Thesaurierend EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.58%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.36%	0.36%	0.10%	0.36%
I Thesaurierend EUR	0.33%	0.33%	0.07%	0.33%
I Thesaurierend USD Hedged	0.36%	0.36%	0.10%	0.36%
I Ausschüttend EUR	0.33%	0.33%	0.07%	0.33%
M Thesaurierend EUR	0.11%	0.11%	0.10%	0.11%
X Thesaurierend CHF Hedged	0.29%	0.29%	0.13%	0.29%
X Thesaurierend EUR	0.26%	0.26%	0.10%	0.26%
X Thesaurierend USD Hedged	0.29%	0.29%	0.13%	0.29%
X Ausschüttend EUR	0.27%	0.27%	0.10%	0.26%

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	1.14%	1.14%	0.19%	1.16%
A Ausschüttend EUR	1.15%	1.15%	0.19%	1.16%
BE Thesaurierend EUR	2.14%	2.14%	0.19%	2.16%
E Thesaurierend EUR	1.64%	1.64%	0.19%	1.66%
F Thesaurierend EUR	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
G Thesaurierend EUR	0.38%	0.38%	0.14%	0.39%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.10%	0.57%
I Thesaurierend EUR	0.52%	0.52%	0.07%	0.54%
I Ausschüttend EUR	0.52%	0.52%	0.07%	0.54%
M Thesaurierend EUR	0.11%	0.11%	0.10%	0.12%
M Ausschüttend vierteljährlich EUR	0.11%	0.11%	0.10%	0.12%
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
A Ausschüttend EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
E Thesaurierend EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
F Thesaurierend EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
I Thesaurierend EUR	0.30%	0.30%	0.10%	0.31%
M Thesaurierend EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
ZI Thesaurierend EUR	0.25%	0.25%	0.10%	0.26%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
A Ausschüttend EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
E Thesaurierend EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
F Thesaurierend EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
F Ausschüttend EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
I Thesaurierend EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
I Ausschüttend EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
M Thesaurierend EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (Erläuterung 1b)				
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%
F Thesaurierend EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.60%
I Thesaurierend EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
I Ausschüttend EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
AXA World Funds - Euro Selection				
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Ausschüttend EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.77%
E Thesaurierend EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.52%
F Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
M Thesaurierend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.83%
A Ausschüttend EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.83%
E Thesaurierend EUR	1.07%	1.07%	0.22%	1.08%
I Thesaurierend EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.41%
M Thesaurierend EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%

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 Strategic Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
A Ausschüttend EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
E Thesaurierend EUR	1.07%	1.07%	0.22%	1.10%
F Thesaurierend EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.60%
I Thesaurierend EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
I Ausschüttend EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
M Thesaurierend EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.16%
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 - Euro Sustainable Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
I Thesaurierend EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.42%
SP Thesaurierend EUR	0.20%	0.20%	0.00%	0.21%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Thesaurierend EUR	0.95%	0.95%	0.19%	0.96%
E Thesaurierend EUR	1.70%	1.70%	0.19%	1.71%
F Thesaurierend EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
I Thesaurierend EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
I Ausschüttend EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
M Thesaurierend EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
M Ausschüttend EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap				
A Thesaurierend EUR PF	2.59%	2.24%	0.25%	2.26%
F Thesaurierend EUR PF	1.80%	1.25%	0.25%	1.26%
AXA World Funds - Europe Real Estate				
A Thesaurierend EUR	1.73%	1.73%	0.24%	1.76%
A Thesaurierend USD Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.79%
A Ausschüttend EUR	1.73%	1.73%	0.24%	1.76%
A Ausschüttend vierteljährlich HKD Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.79%
A Ausschüttend vierteljährlich USD Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.79%
E Thesaurierend EUR	2.48%	2.48%	0.24%	2.51%
F Thesaurierend EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Ausschüttend EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
I Thesaurierend EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.77%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.80%
AXA World Funds - Europe Small Cap				
A Thesaurierend EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.03%
A Thesaurierend USD Hedged	2.02%	2.02%	0.28%	2.06%
A Ausschüttend EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.03%
BL Thesaurierend USD Hedged	3.04%	3.04%	0.30%	3.08%
E Thesaurierend EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.53%
F Thesaurierend EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
F Ausschüttend EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
I Thesaurierend EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.89%
M Ausschüttend 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 - Evolving Trends				
A Thesaurierend EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.76%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Thesaurierend USD	1.74%	1.74%	0.25%	1.76%
BE Thesaurierend EUR	2.74%	2.74%	0.25%	2.76%
E Thesaurierend EUR	2.24%	2.24%	0.25%	2.26%
F Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Thesaurierend USD	0.99%	0.99%	0.25%	1.01%
G Thesaurierend USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.51%
I Thesaurierend EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Thesaurierend USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Thesaurierend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Thesaurierend USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe				
A Thesaurierend EUR	1.72%	1.72%	0.22%	1.74%
A Ausschüttend EUR	1.72%	1.72%	0.22%	1.74%
E Thesaurierend EUR	2.47%	2.47%	0.22%	2.49%
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%
M Ausschüttend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone				
A Thesaurierend EUR	1.73%	1.73%	0.22%	1.73%
A Ausschüttend EUR	1.72%	1.72%	0.22%	1.73%
E Thesaurierend EUR	2.47%	2.47%	0.22%	2.48%
F Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Ausschüttend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Thesaurierend EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Thesaurierend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
I Thesaurierend CHF Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
I Thesaurierend USD	0.25%	0.25%	0.10%	0.27%
AXA World Funds - Global Convertibles				
A Thesaurierend EUR PF	1.44%	1.44%	0.24%	1.47%
A Thesaurierend USD Hedged PF	1.47%	1.47%	0.27%	1.50%
E Thesaurierend EUR PF	1.93%	1.93%	0.24%	1.97%
F Thesaurierend CHF Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.90%
F Thesaurierend EUR PF	0.84%	0.84%	0.24%	0.87%
F Thesaurierend USD Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.90%
I Thesaurierend CHF Hedged PF	0.63%	0.63%	0.18%	0.66%
I Thesaurierend EUR	0.70%	0.70%	0.15%	0.73%
I Thesaurierend EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.63%
I Thesaurierend USD	0.70%	0.70%	0.15%	0.73%
I Ausschüttend EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.63%
I Ausschüttend GBP Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.76%
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b)				
I Thesaurierend USD	0.65%	0.65%	0.20%	0.66%

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	2.50%	2.50%	0.26%	2.53%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	2.50%	2.50%	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	2.40%	2.40%	0.26%	2.43%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	2.40%	2.40%	0.26%	2.43%
F Thesaurierend USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
I Thesaurierend EUR 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	2.25%	2.25%	0.26%	2.27%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	2.25%	2.25%	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 Generating Assets (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.48%
A Ausschüttend USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.48%
F Thesaurierend USD	0.86%	0.86%	0.23%	0.86%
I Thesaurierend USD	0.77%	0.77%	0.14%	0.77%
M Thesaurierend USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Thesaurierend EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Thesaurierend USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Ausschüttend monatlich USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Ausschüttend vierteljährlich EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Thesaurierend EUR	1.97%	1.97%	0.23%	1.99%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	1.97%	1.97%	0.23%	1.99%
F Thesaurierend EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
I Thesaurierend EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
I Ausschüttend monatlich USD Partially Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Thesaurierend EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
A Thesaurierend EUR Redex	0.87%	0.87%	0.22%	0.89%
A Thesaurierend GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Thesaurierend SGD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Thesaurierend USD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Ausschüttend EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
E Thesaurierend EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Thesaurierend EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
F Thesaurierend GBP Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Thesaurierend USD Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Ausschüttend EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Thesaurierend EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
I Thesaurierend EUR Redex	0.45%	0.45%	0.10%	0.47%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Thesaurierend USD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Thesaurierend USD Hedged Redex	0.48%	0.48%	0.13%	0.50%
I Ausschüttend AUD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Ausschüttend EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Ausschüttend USD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
ZF Thesaurierend EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.48%
ZF Ausschüttend EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.48%

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 Bonds Redex				
A Thesaurierend CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.98%
A Thesaurierend EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.95%
A Thesaurierend USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.98%
A Ausschüttend EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.95%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.65%	0.65%	0.25%	0.73%
F Thesaurierend EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.70%
F Ausschüttend EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.70%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.56%
I Thesaurierend EUR	0.45%	0.45%	0.10%	0.53%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.56%
I Thesaurierend USD Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.56%
ZF Thesaurierend EUR	0.51%	0.51%	0.22%	0.59%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Thesaurierend EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Thesaurierend USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.72%
A Ausschüttend EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Ausschüttend USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.72%
BE Thesaurierend EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.75%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.25%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.25%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Thesaurierend GBP Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Thesaurierend USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.52%
F Ausschüttend CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Ausschüttend EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Ausschüttend USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.52%
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 GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Thesaurierend USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
I Ausschüttend CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Ausschüttend EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Ausschüttend vierteljährlich GBP 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%
N Thesaurierend USD	2.01%	2.01%	0.22%	2.02%
U Thesaurierend USD	1.02%	1.02%	0.22%	1.02%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.45%
ZF Ausschüttend EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.45%
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	2.42%	2.42%	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	1.92%	1.92%	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%

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 Real Estate				
A Thesaurierend EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
A Thesaurierend USD	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
A Ausschüttend EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
A Ausschüttend monatlich USD	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
E Thesaurierend EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.51%
F Thesaurierend EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Thesaurierend USD	1.14%	1.14%	0.25%	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%
M Thesaurierend EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate				
A Thesaurierend EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
A Thesaurierend USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
A Ausschüttend EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
A Ausschüttend monatlich USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
A Ausschüttend USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
BL Thesaurierend USD Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.04%
BL Ausschüttend monatlich USD Hedged	2.02%	2.02%	0.28%	2.04%
E Thesaurierend EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.48%
E Thesaurierend USD Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.51%
F Thesaurierend EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.68%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Thesaurierend EUR	0.50%	0.50%	0.10%	0.51%
I Thesaurierend NOK Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Thesaurierend USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Ausschüttend USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
M Thesaurierend EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
M Thesaurierend USD Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
U Thesaurierend USD Hedged	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
ZI Thesaurierend EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Thesaurierend EUR	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
BE Thesaurierend EUR	1.77%	1.77%	0.22%	1.79%
E Thesaurierend EUR	1.17%	1.17%	0.22%	1.19%
F Thesaurierend EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
F Thesaurierend USD Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.57%
G Thesaurierend EUR	0.37%	0.37%	0.17%	0.39%
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 GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
M Thesaurierend EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
N Thesaurierend USD Hedged	2.04%	2.04%	0.25%	2.07%
U Thesaurierend USD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%

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%	1.27%
A Thesaurierend EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Thesaurierend GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Thesaurierend HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Thesaurierend USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Ausschüttend EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Ausschüttend monatlich GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Ausschüttend monatlich HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Ausschüttend monatlich SGD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Ausschüttend monatlich USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Ausschüttend USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
BE Thesaurierend EUR Hedged	2.24%	2.24%	0.25%	2.27%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
F Thesaurierend CHF Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Thesaurierend GBP Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Thesaurierend USD	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
F Ausschüttend EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Thesaurierend SGD Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Thesaurierend USD	0.60%	0.60%	0.10%	0.62%
I Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
N Thesaurierend USD	2.16%	2.16%	0.22%	2.24%
U Thesaurierend USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.72%
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.75%
A Thesaurierend USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.75%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.54%	2.54%	0.28%	2.53%
F Thesaurierend USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.00%
I Thesaurierend USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.76%
AXA World Funds - Inflation Plus				
A Thesaurierend EUR	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
BE Thesaurierend EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.95%
E Thesaurierend EUR	1.28%	1.28%	0.23%	1.30%
F Thesaurierend EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
F Thesaurierend USD Hedged	0.66%	0.66%	0.26%	0.68%
G Thesaurierend USD Hedged	0.38%	0.38%	0.21%	0.41%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.49%	0.49%	0.14%	0.51%
I Thesaurierend EUR	0.46%	0.46%	0.11%	0.48%
M Thesaurierend EUR	0.14%	0.14%	0.14%	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%	1.78%
A Ausschüttend EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.78%
E Thesaurierend EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.53%
F Thesaurierend EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
I Thesaurierend EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
AXA World Funds - Longevity Economy				
A Thesaurierend EUR	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
A Thesaurierend EUR Hedged	2.01%	2.01%	0.27%	2.03%
A Thesaurierend USD	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
E Thesaurierend EUR	2.48%	2.48%	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	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Thesaurierend USD	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
I Thesaurierend USD	0.85%	0.85%	0.15%	0.86%
AXA World Funds - Next Generation				
A Thesaurierend EUR	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
A Thesaurierend EUR Hedged	2.01%	2.01%	0.27%	2.03%
A Thesaurierend USD	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
A Ausschüttend EUR	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
E Thesaurierend EUR	2.48%	2.48%	0.24%	2.50%
F Thesaurierend EUR	1.13%	1.13%	0.24%	1.15%
F Thesaurierend USD	1.13%	1.13%	0.24%	1.15%
I Thesaurierend USD	0.85%	0.85%	0.15%	0.86%
AXA World Funds - Optimal Income				
A Thesaurierend EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.44%
A Ausschüttend EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.44%
A Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	1.66%	1.45%	0.25%	1.47%
BL Ausschüttend monatlich USD Hedged PF	2.60%	2.47%	0.28%	2.50%
E Thesaurierend EUR PF	2.16%	2.16%	0.22%	2.19%
F Thesaurierend EUR PF	0.99%	0.82%	0.22%	0.84%
F Ausschüttend EUR PF	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
I Thesaurierend EUR PF	0.61%	0.58%	0.13%	0.60%

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				
A Thesaurierend CHF	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
A Thesaurierend CHF Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Thesaurierend EUR	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
A Thesaurierend EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Thesaurierend USD	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
A Ausschüttend EUR	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
A Ausschüttend vierteljährlich USD	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
BR Thesaurierend USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
E Thesaurierend EUR	2.48%	2.48%	0.24%	2.50%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.51%	2.51%	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	0.98%	0.98%	0.24%	1.00%
F Thesaurierend USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Ausschüttend EUR	0.98%	0.98%	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 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%
M Thesaurierend USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
N Thesaurierend USD	2.53%	2.53%	0.24%	2.55%
U Thesaurierend USD	1.73%	1.73%	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	0.73%	0.73%	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%	1.64%
A Ausschüttend EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.64%
AX Thesaurierend EUR	1.39%	1.39%	0.14%	1.40%
F Thesaurierend EUR	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
I Thesaurierend EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%

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				
A Thesaurierend EUR	0.62%	0.62%	0.16%	0.62%
A Thesaurierend EUR Hedged	0.65%	0.65%	0.19%	0.65%
A Thesaurierend USD	0.62%	0.62%	0.16%	0.62%
A Ausschüttend EUR	0.61%	0.61%	0.16%	0.62%
BX Thesaurierend EUR	1.51%	1.51%	0.16%	1.52%
BX Ausschüttend EUR	1.51%	1.51%	0.16%	1.52%
F Thesaurierend EUR	0.44%	0.44%	0.19%	0.45%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.47%	0.47%	0.22%	0.48%
F Thesaurierend USD	0.44%	0.44%	0.19%	0.45%
I Thesaurierend CHF	0.27%	0.27%	0.07%	0.27%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.30%	0.30%	0.10%	0.30%
I Thesaurierend EUR	0.27%	0.27%	0.07%	0.27%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.30%	0.30%	0.10%	0.30%
I Thesaurierend GBP	0.26%	0.26%	0.07%	0.27%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.30%	0.30%	0.10%	0.30%
I Thesaurierend USD	0.27%	0.27%	0.07%	0.27%
I Ausschüttend EUR	0.28%	0.28%	0.07%	0.27%
I Ausschüttend GBP	0.27%	0.27%	0.07%	0.27%
M Thesaurierend EUR	0.08%	0.08%	0.07%	0.08%
ZF Thesaurierend EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.22%	0.41%
ZF Thesaurierend USD	0.37%	0.37%	0.19%	0.38%
AXA World Funds - Switzerland Equity				
A Thesaurierend CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Thesaurierend EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Ausschüttend CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Ausschüttend EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
F Thesaurierend CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Ausschüttend CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
M Thesaurierend CHF	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%
AXA World Funds - UK Equity				
A Thesaurierend EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
F Thesaurierend GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
G Thesaurierend GBP	0.54%	0.54%	0.19%	0.55%
I Thesaurierend GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Ausschüttend GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
L Thesaurierend GBP	0.67%	0.67%	0.24%	0.68%
L Ausschüttend GBP	0.67%	0.67%	0.24%	0.68%

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 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%
F Ausschüttend monatlich 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	2.11%	2.11%	0.22%	2.12%
U Thesaurierend USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%
U Ausschüttend monatlich USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%
U Ausschüttend USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%
UA Thesaurierend EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.38%
UA Thesaurierend GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.30%
UA Thesaurierend USD	0.35%	0.35%	0.12%	0.35%
UA Ausschüttend monatlich EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.38%
UA Ausschüttend monatlich GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.30%
UA Ausschüttend monatlich USD	0.35%	0.35%	0.12%	0.35%
UF Thesaurierend EUR Hedged	0.21%	0.21%	0.15%	0.22%
UF Thesaurierend USD	0.19%	0.19%	0.12%	0.19%
UF Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.21%	0.21%	0.15%	0.22%
UF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.22%	0.22%	0.15%	0.22%
UF Ausschüttend vierteljährlich USD	0.19%	0.19%	0.12%	0.19%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Thesaurierend EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.57%
A Thesaurierend USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
BE Thesaurierend EUR Hedged	2.54%	2.54%	0.25%	2.56%
BR Thesaurierend USD Hedged	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.04%	2.04%	0.25%	2.06%
F Thesaurierend EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.97%
F Thesaurierend USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
F Ausschüttend USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
I Thesaurierend CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Thesaurierend GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Thesaurierend USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
N Thesaurierend USD	2.27%	2.27%	0.23%	2.29%
U Thesaurierend USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%

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 Enhanced High Yield Bonds				
A Thesaurierend EUR Hedged	2.03%	2.03%	0.22%	2.03%
A Thesaurierend USD	2.00%	2.00%	0.19%	2.00%
A Ausschüttend monatlich USD	2.00%	2.00%	0.19%	2.00%
F Thesaurierend USD	1.62%	1.62%	0.22%	1.63%
G Thesaurierend USD	0.62%	0.62%	0.14%	0.63%
G Ausschüttend GBP Hedged	0.66%	0.66%	0.17%	0.66%
I Thesaurierend USD	1.06%	1.06%	0.10%	1.06%
L Ausschüttend GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.86%
N Thesaurierend USD	2.24%	2.24%	0.19%	2.25%
UI Thesaurierend USD	0.71%	0.71%	0.10%	0.71%
AXA World Funds - US Growth (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend EUR	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
A Thesaurierend USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
E Thesaurierend EUR	2.48%	2.48%	0.24%	2.50%
E Thesaurierend EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.27%	2.53%
F Thesaurierend EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Thesaurierend USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
I Thesaurierend USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Thesaurierend USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
N Thesaurierend USD	2.49%	2.49%	0.24%	2.55%
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	2.45%	2.45%	0.26%	2.47%
BR Thesaurierend USD Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.95%	1.95%	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	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
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%
N Thesaurierend USD	2.27%	2.27%	0.23%	2.29%
T Ausschüttend monatlich USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
ZF Thesaurierend USD	0.71%	0.71%	0.23%	0.72%

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%	1.26%
A Thesaurierend USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.23%
A Ausschüttend monatlich USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.23%
A Ausschüttend USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.23%
E Thesaurierend EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.61%
E Thesaurierend USD	1.58%	1.58%	0.23%	1.58%
E Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.61%
F Thesaurierend EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.01%
F Thesaurierend GBP Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.01%
F Thesaurierend USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.98%
F Ausschüttend USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.98%
I Thesaurierend EUR Hedged	0.92%	0.92%	0.17%	0.92%
I Ausschüttend USD	0.89%	0.89%	0.14%	0.89%
M Thesaurierend EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
M Thesaurierend USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%
N Thesaurierend USD	2.22%	2.22%	0.23%	2.23%
U Thesaurierend USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.43%
U Ausschüttend vierteljährlich USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.43%
UA Thesaurierend USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.98%
UF Thesaurierend EUR Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.71%
UF Thesaurierend USD	0.68%	0.68%	0.23%	0.68%
UF Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.71%
ZI Thesaurierend EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Thesaurierend GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Thesaurierend USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.59%
ZI Ausschüttend EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Ausschüttend vierteljährlich EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Ausschüttend vierteljährlich GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Ausschüttend USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.59%

(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	52.28%	56.79%	-	53.49%
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD	65.11%	76.26%	-	59.47%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	80.00%	80.64%	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	26.31%	26.55%	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	60.71%	62.35%	54.01%	54.07%
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR	60.93%	61.20%	-	35.98%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	EUR	67.52%	72.14%	-	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	13.45%	13.50%	-	-
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	110.07%	110.07%	-	-
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	(54.46%)	96.89%	-	39.71%
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	27.73%	33.36%	-	23.63%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	68.04%	83.11%	-	-
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (Erläuterung 1b)	USD	0.00%	0.53%	-	-
AXA World Funds - ACT Social Bonds (Erläuterung 1b)	EUR	24.21%	69.39%	-	-
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	11.14%	120.03%	-	79.45%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (Erläuterung 1b)	USD	62.85%	107.86%	-	-
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	65.79%	65.84%	-	34.49%
AXA World Funds - AI & Metaverse (Erläuterung 1b)	USD	(1.70%)	2.16%	-	32.06%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (Erläuterung 1b)	USD	6.42%	90.20%	-	-
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	42.97%	44.69%	35.76%	35.83%
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (Erläuterung 1b)	CNH	91.88%	91.88%	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	152.47%	191.06%	-	-
AXA World Funds - Digital Economy	USD	(11.59%)	2.43%	15.01%	15.08%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	68.65%	74.39%	44.14%	44.65%
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	0.22%	22.41%	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	73.99%	76.96%	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	67.98%	68.34%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	87.05%	110.32%	-	65.96%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	69.61%	90.35%	-	64.43%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	55.61%	82.01%	-	47.15%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	47.59%	58.37%	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	39.67%	43.09%	-	-
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (Erläuterung 1b)	EUR	(28.43%)	11.70%	-	-

(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

PTR (Portfolioumschlag) (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - Euro Selection	EUR	54.47%	8.24%	-	30.10%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	94.30%	95.63%	-	-
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	102.26%	108.55%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	49.64%	52.75%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	57.90%	67.56%	-	-
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	(54.66%)	174.82%	-	-
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	76.28%	79.69%	51.84%	52.48%
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	113.06%	114.70%	-	70.74%
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	(34.92%)	10.99%	42.77%	41.19%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	70.60%	89.07%	-	67.36%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	60.90%	76.19%	-	-
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	99.71%	99.80%	-	-
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	217.62%	217.88%	-	107.73%
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b)	USD	66.65%	66.65%	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	93.07%	98.72%	-	92.92%
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	134.78%	161.08%	-	83.98%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	48.45%	54.06%	50.63%	48.21%
AXA World Funds - Global Income Generating Assets (Erläuterung 1b)	USD	(7.12%)	(7.12%)	0.92%	0.85%
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	129.97%	133.36%	-	67.94%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	66.74%	71.82%	47.25%	47.81%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	179.24%	181.94%	-	172.17%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	76.18%	84.69%	-	71.11%
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	206.31%	222.97%	-	114.50%
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	69.33%	75.70%	54.14%	53.12%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	43.78%	51.62%	-	43.29%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	49.07%	59.44%	-	56.32%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	14.23%	40.07%	36.30%	35.12%
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (Erläuterung 1b)	USD	63.10%	156.76%	-	-
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (Erläuterung 1b)	USD	(3.35%)	(3.35%)	-	-
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	408.41%	422.15%	-	-
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	53.38%	56.74%	-	31.31%
AXA World Funds - Longevity Economy	USD	(1.96%)	10.13%	21.74%	22.48%
AXA World Funds - Next Generation	USD	72.97%	82.55%	-	47.09%
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	73.88%	82.76%	-	48.10%
AXA World Funds - Robotech	USD	(0.62%)	11.81%	-	19.77%

(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

PTR (Portfolioumschlag) (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	67.59%	68.72%	-	35.22%
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	12.23%	29.31%	50.35%	49.37%
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	26.59%	34.11%	-	26.69%
AXA World Funds - UK Equity	GBP	29.64%	41.29%	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	15.02%	21.83%	-	32.89%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	14.66%	29.67%	-	32.11%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	94.14%	95.30%	-	52.50%
AXA World Funds - US Growth (Erläuterung 1b)	USD	(20.42%)	(6.57%)	29.21%	27.04%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	(14.76%)	(1.85%)	36.17%	33.90%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	30.45%	102.74%	-	39.51%

(1) PTR I = $\frac{(\text{GESAMTE KÄUFE} + \text{GESAMTE VERKÄUFE}) - (\text{GESAMTE ZEICHNUNGEN} + \text{GESAMTE RÜCKNAHMEN})}{\text{MONATLICHES DURCHSCHNITTLICHES GESAMTNETTOVERMÖGEN}} \times 100$

(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					Abwicklung s- gebühren	Steuern				In der Teilfondswährung
	Broker Gebühren	Broker Ausführungs- gebühren	Gebühren der Depotbank für Barmittel- bewegungen*	Gebühren der Verwaltungs- stelle 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 - ACT Biodiversity	64,729	3,735	967	-	7,760		35,111	203	-	112,505	103,778
AXA World Funds - ACT Clean Economy	45,421	12,264	7,667	-	13,674		7,691	11,052	-	97,769	76,428
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	-	-	5,231	3,029	1,747		-	-	-	10,007	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	-	-	464	1,238	2,609		-	-	-	4,311	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	-	-	8,120	742	4,305		-	-	-	13,167	-
AXA World Funds - ACT Europe Equity	56,016	36	3,285	-	18,291		38,052	81,874	-	197,554	175,978
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	-	-	2,288	2,197	705		-	-	-	5,190	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	15,318	-	1,219	-	12,639		-	46,774	-	75,950	62,092
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	2,080	195	337	562	9,222		467	1,183	-	14,046	3,925
AXA World Funds - ACT Green Bonds	-	-	10,745	3,639	27,391		-	-	-	41,775	-
AXA World Funds - ACT Human Capital	32,145	18,407	-	-	-		26,524	4,666	-	81,742	81,742
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	62,023	3,290	3,096	3,486	8,713		9,645	30,520	-	120,773	105,478
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (Erläuterung 1b)	4,237	185	23	-	515		-	40	-	5,000	4,462
AXA World Funds - ACT Social Bonds (Erläuterung 1b)	-	-	17,864	10,211	5,124		-	-	-	33,199	-
AXA World Funds - ACT Social Progress	94,619	2,856	5,076	29	11,737		10,364	34,313	-	158,994	142,152
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (Erläuterung 1b)	-	-	70	-	484		-	-	-	554	-

* 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 High Yield Bonds Low Carbon	-	-	217	-	8,737	-	-	-	-	8,954	-
AXA World Funds - AI & Metaverse (Erläuterung 1b)	5,117	897	3,128	272	5,078	-	-	3,701	-	18,193	9,715
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (Erläuterung 1b)	-	-	2,977	213	1,814	-	-	-	-	5,004	-
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	4,439	107	3,472	-	-	-	-	8,018	-
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (Erläuterung 1b)	66	25,227	131	-	121,597	-	-	-	-	147,021	25,293
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	18,815	245	13,151	-	26,317	1	-	1,263	-	59,792	20,324
AXA World Funds - Digital Economy	102,775	19,888	-	-	-	14,832	-	41,014	-	178,509	178,509
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	38,504	7,128	1,303	-	23,967	-	-	105,622	-	176,524	151,254
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	5,269	-	5,394	-	-	-	-	10,663	-
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	5,658	-	10,671	-	-	-	-	16,329	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	-	-	6,262	1,169	2,160	-	-	-	-	9,591	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	14,083	-	22,978	-	-	-	-	37,061	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	22,397	-	58,850	-	-	-	-	81,247	-
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	-	-	28,986	2,145	40,293	-	-	-	-	71,424	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	5,479	-	23,920	-	-	-	-	29,399	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	6,576	2,340	11,933	-	-	-	-	20,849	-
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (Erläuterung 1b)	-	-	11,820	-	9,033	-	-	-	-	20,853	-
AXA World Funds - Euro Selection	19,353	882	-	-	-	-	-	33,358	-	53,593	53,593
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	-	-	2,722	-	3,617	-	-	-	-	6,339	-

* 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- stelle 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 - Euro Strategic Bonds	-	-	4,508	-	3,818	-	-	-	-	8,326	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	-	-	3,363	-	8,760	-	-	-	-	12,123	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	-	-	6,753	-	12,331	-	-	-	-	19,084	-
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	119,845	3,862	2,743	-	24,133	2,296	16,114	-	168,993	142,117	
AXA World Funds - Europe Real Estate	142,404	19,302	6,712	-	19,265	120,656	102,921	-	411,260	385,283	
AXA World Funds - Europe Small Cap	145,834	38,929	3,219	-	12,507	63,607	54,768	-	318,864	303,138	
AXA World Funds - Evolving Trends	109,512	32,510	3,810	29	15,610	32,413	118,737	-	312,621	293,172	
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	499,008	10,940	4,868	-	47,644	660,927	481,705	-	1,705,092	1,652,580	
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	247,043	1,769	3,692	-	36,469	-	478,837	-	767,810	727,649	
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	-	-	4,051	1,825	4,866	-	-	-	10,742	-	
AXA World Funds - Global Convertibles	217	16	-	-	-	-	-	-	233	233	
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (Erläuterung 1b)	1,051	-	824	709	162	-	-	-	2,746	1,051	
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	10,470	4,204	15,158	-	92,422	-	122,254	92,422	
AXA World Funds - Global Flexible Property	25,083	1,384	5,909	10,164	13,244	5,729	11,739	-	73,252	43,935	
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	13,899	2,483	21,718	-	-	-	38,100	-	
AXA World Funds - Global Income Generating Assets (Erläuterung 1b)	19,947	1,655	-	-	128	7,098	4,024	-	32,852	32,724	
AXA World Funds - Global Income Generation	37,021	10,906	6,145	3,996	12,339	28,969	29,756	-	129,132	106,652	
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	13,064	8,258	25,087	-	-	-	46,409	-	
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	-	-	5,032	6,887	3,766	-	-	-	15,685	-	
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	10,779	5,355	24,164	-	-	-	40,298	-	

* 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 Verwaltungss- 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 Optimal Income	139,216	21,440	20,008	7,306	62,565		24,047	42,857	-	317,439	227,560
AXA World Funds - Global Real Estate	94,925	2,994	3,264	-	12,781		1,603	45,527	-	161,094	145,049
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	-	-	7,784	323	20,461		-	-	-	28,568	-
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	-	-	7,737	3,259	2,301		-	-	-	13,297	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	12,718	-	11,725		-	-	-	24,443	-
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (Erläuterung 1b)	-	-	823	305	2,181		-	-	-	3,309	-
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (Erläuterung 1b)	3,649	75	-	-	10		3,172	1,610	-	8,516	8,506
AXA World Funds - Inflation Plus	-	-	5,653	5,808	2,766		-	-	-	14,227	-
AXA World Funds - Italy Equity	7,325	379	2,440	-	4,640		-	3,879	-	18,663	11,583
AXA World Funds - Longevity Economy	62,189	5,660	10,699	-	15,786		3,352	18,121	-	115,807	89,322
AXA World Funds - Next Generation	52,686	1,062	6,110	-	13,591		4	7,973	-	81,426	61,725
AXA World Funds - Optimal Income	96,076	5,122	5,293	131	12,583		133,518	118,242	-	370,965	352,958
AXA World Funds - Robotech	104,498	6,379	12,310	-	35,237		18	1,884	-	160,326	112,779
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	8,707	3,807	2,632	3,383	4,911		3,698	4,935	-	32,073	21,147
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	194,531	18,336	15,550	-	86,742		54,778	53,683	-	423,620	321,328
AXA World Funds - Switzerland Equity	77,456	-	7,379	-	24,147		-	-	-	108,982	77,456
AXA World Funds - UK Equity	51,961	6,921	1,856	-	4,231		135,420	2,154	-	202,543	196,456
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	3,345	-	8,525		-	-	-	11,870	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	-	-	12,839	-	39,592		-	-	-	52,431	-
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	-	-	2,369	-	6,649		-	-	-	9,018	-

* 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 Verwaltungss- 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 - US Growth (Erläuterung 1b)	32,658	2,032	8,229	-	20,119	-	-	333	-	63,371	35,023
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	-	18,626	-	53,479	-	-	-	-	72,105	-
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	-	-	4,834	-	8,181	-	-	-	-	13,015	-

* 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 2024:	Marktwert von Wertpapieren des Europäischen Wirtschaftsraums	Marktwert von Wertpapieren des Europäischen Wirtschaftsraums (Kleine und mittlere Unternehmen)
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (Erläuterung 1b)	93.56%	-
AXA World Funds - Europe ex-UK Microcap (Erläuterung 1b)	87.47%	80.91%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	95.88%	-
AXA World Funds - Italy Equity	100.30%	-

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: <https://www.axa-im.com/important-information/remuneration-policy>. 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 2024 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 2024 gezahlten und/oder gewährten Vergütung, anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt ¹	
Festvergütung 2 (in Tsd. EUR)	18,003.02
Variable Vergütung 3 (in Tsd. EUR)	11,058.20
Anzahl Mitarbeiter 4	2,944

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 2024.

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 verteilt ¹			
	Risikonehmer	Führungskräfte	Gesamt
Festvergütung und variable Vergütung (in Tsd. EUR) ^{2 3}	5,824.08	3,914.30	9,738.39
Anzahl Mitarbeiter ⁴	294	101	395

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 IM zum 1. Januar 2024.

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 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

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 D	1 year	7.00%	Max	1.81%	Max	5.12%
							Min	0.88%	Min	2.48%
							Average	1.18%	Average	3.33%
										69.70%

		Parameter (1)								
Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modelltyp	Konfidenzintervall	Zeithorizont	Beobachtungszeitraum	Grenzwert	Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modelltyp	
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 D	1 year	7.00%	Max	1.01%	Max	2.86%
							Min	0.56%	Min	1.59%
							Average	0.77%	Average	2.18%

(1) 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)

			Parameter (1)								
Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modelltyp	Konfidenzintervall	Zeithorizont	Beobachtungszeitraum	Grenzwert	Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modelltyp		
AXA World Funds - Global Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 D	1 year	7.00%	Max	4.17%	Max	11.80%	
							Min	1.72%	Min	4.87%	248.55%
							Average	2.87%	Average	8.11%	

Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modell-typ	Parameter (1)								Modell-typ
			Konfidenz-intervall	Zeithorizont	Beobach-tungszeit-raum	Grenz - wert					
AXA World Funds – Multi As-set Opti-mal Im-pact	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 D	1 year	7.00%	Max	2.38%	Max	6.73%	38.28%
							Min	1.29%	Min	3.64%	
							Average	1.61%	Average	4.54%	

Parameter (1)											
Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modelltyp	Konfidenzintervall	Zeithorizont	Beobachtungszeitraum	Grenzwert	Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modelltyp		
AXA World Funds - Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 D	1 year	7.00%	Max	2.78%	Max	7.86%	
							Min	1.28%	Min	3.62%	105.33%
							Average	1.83%	Average	5.18%	

			Parameter (1)								
Name des Teilfonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Modelltyp	Konfidenzintervall	Zeithorizont	Beobachtungszeitraum	Grenzwert	Name des Teilfonds		Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos		Modelltyp
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 D	1 year	7.00%	Max	1.66%	Max	4.70%	
							Min	0.38%	Min	1.08%	56.27%
							Average	0.85%	Average	2.40%	

(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	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	-	5.00%	6.00%	20.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	178,048	1,781,877	3,829,305	41,875,658
Anteil des verwalteten Vermögens	0.12%	4.52%	5.64%	17.97%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	88,741	1,837,752	3,910,309	39,774,604
Aktien	102,886	-	-	3,537,320
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	178,048	1,781,877	3,829,305	41,875,658
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	-	236,330	156,453	1,439,278
mehr als ein Jahr	88,741	1,601,422	3,753,856	38,335,326
offene Transaktionen	102,886	-	-	3,537,320

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 Eurozone Equity	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
	EUR	EUR	USD	USD
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%	8.00%	2.00%	3.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	4,541,135	8,034,524	3,177,852	5,077,451
Anteil des verwalteten Vermögens	1.90%	5.68%	1.77%	2.49%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	871,031	2,368,936	1,583,879	5,278,748
Aktien	4,089,866	6,354,453	1,836,337	-
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	4,541,135	8,034,524	3,177,852	5,077,451
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	-	-	-	299
mehr als ein Jahr	871,031	2,368,936	1,583,879	5,278,449
offene Transaktionen	4,089,866	6,354,453	1,836,337	-

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 - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Digital Economy	AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
	USD	EUR	USD	USD
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%	4.00%	5.00%	2.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	10,125,866	6,557,148	24,745,876	188,744
Anteil des verwalteten Vermögens	6.82%	3.71%	4.39%	0.22%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	10,145,644	6,180,270	2,790,040	198,181
Aktien	406,452	629,483	25,032,293	-
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	10,125,866	6,557,148	24,745,876	188,744
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	796,588	105,161	-	-
mehr als ein Jahr	9,349,056	6,075,109	2,790,040	198,181
offene Transaktionen	406,452	629,483	25,032,293	-

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 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus
	EUR	EUR	EUR	EUR
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	15.00%	12.00%	10.00%	16.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	30,368,748	64,511,835	8,406,647	181,807,575
Anteil des verwalteten Vermögens	15.00%	11.06%	9.74%	15.08%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	30,863,275	64,127,694	8,473,559	180,929,147
Aktien	547,544	2,937,256	236,060	7,318,298
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	30,368,748	64,511,835	8,406,647	181,807,575
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	1,547,117	1,234,294	457,097	10,954,226
mehr als ein Jahr	29,316,158	62,893,400	8,016,462	169,974,921
offene Transaktionen	547,544	2,937,256	236,060	7,318,298

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 Short Duration	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
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%	17.00%	16.00%	21.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	174,681,436	382,428,819	175,333,212	67,442,491
Anteil des verwalteten Vermögens	5.92%	14.59%	15.21%	20.60%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	171,449,221	377,204,860	155,279,010	67,018,179
Aktien	10,114,089	20,339,698	27,594,424	3,461,379
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	-	-	-	3,787,564
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-	4,226,016
mehr als ein Jahr	-	-	-	-
offene Transaktionen	174,681,436	382,428,819	175,333,212	59,428,911
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	4,783,490	12,217,167	1,241,552	-
mehr als ein Jahr	166,665,731	364,987,693	154,037,458	67,018,179
offene Transaktionen	10,114,089	20,339,698	27,594,424	3,461,379

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 Long Duration Bonds (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Euro Selection	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Strategic 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	6.00%	3.00%	12.00%	13.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	4,722,037	1,533,570	15,171,585	38,242,658
Anteil des verwalteten Vermögens	6.32%	2.64%	11.65%	11.89%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	4,917,327	1,527,255	15,462,907	38,074,921
Aktien	-	103,347	192,619	1,419,851
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	4,722,037	1,533,570	15,171,585	38,242,658
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	72,092	-	480,600	1,781,824
mehr als ein Jahr	4,845,235	1,527,255	14,982,307	36,293,097
offene Transaktionen	-	103,347	192,619	1,419,851

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 Sustainable Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	AXA World Funds - Europe Real Estate
	EUR	EUR	EUR	EUR
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	14.00%	18.00%	(39.00%)	8.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	50,703,075	114,016,014	5,253,987	18,406,970
Anteil des verwalteten Vermögens	12.57%	16.16%	2.43%	4.66%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	52,038,468	107,936,552	4,267,993	8,261,076
Aktien	-	11,298,117	1,389,548	11,593,210
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	50,703,075	114,016,014	5,253,987	18,406,970
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	555,319	5,594,363	-	-
mehr als ein Jahr	51,483,149	102,342,189	4,267,993	8,261,076
offene Transaktionen	-	11,298,117	1,389,548	11,593,210

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 Small Cap	AXA World Funds - Evolving Trends	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
	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	9.00%	1.00%	2.00%	1.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	12,529,519	5,556,359	20,796,304	7,781,421
Anteil des verwalteten Vermögens	5.73%	0.95%	1.47%	0.74%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	5,625,578	2,143,370	494,605	2,035,537
Aktien	8,181,602	4,020,676	24,353,592	6,444,723
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	12,529,519	5,556,359	20,796,304	7,781,421
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	5,625,578	2,143,370	494,605	2,035,537
offene Transaktionen	8,181,602	4,020,676	24,353,592	6,444,723

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 Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Flexible Property
	USD	EUR	USD	USD
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%	8.00%	33.00%	4.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	9,410,814	22,612,338	100,623,507	3,590,217
Anteil des verwalteten Vermögens	7.62%	6.96%	29.80%	3.14%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	9,069,505	17,835,207	96,928,285	3,494,160
Aktien	667,518	6,059,913	9,850,417	191,187
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	9,410,814	22,612,338	100,623,507	3,590,217
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	549	229,333	3,928,935	427,623
mehr als ein Jahr	9,068,956	17,605,874	92,999,350	3,066,537
offene Transaktionen	667,518	6,059,913	9,850,417	191,187

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 High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Income Generation	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
	USD	EUR	EUR	EUR
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	12.00%	8.00%	32.00%	27.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	75,466,343	16,288,684	298,823,824	6,427,381
Anteil des verwalteten Vermögens	6.86%	4.32%	30.73%	21.13%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	75,316,645	14,639,572	226,217,233	6,129,616
Aktien	2,983,696	2,255,503	93,747,010	647,160
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	-	-	15,187,157	5,686,632
mehr als ein Jahr	-	-	174,158,103	-
offene Transaktionen	75,466,343	16,288,684	109,478,564	740,749
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	3,158,890	2,148,773	-	-
mehr als ein Jahr	72,157,755	12,490,799	226,217,233	6,129,616
offene Transaktionen	2,983,696	2,255,503	93,747,010	647,160

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 Optimal Income	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds
	EUR	EUR	EUR	USD
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	1.00%	30.00%	18.00%	30.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	4,824,502	194,040,686	15,485,607	134,276,556
Anteil des verwalteten Vermögens	0.76%	26.50%	16.37%	23.59%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	3,052,327	102,983,725	14,718,727	126,853,090
Aktien	2,084,665	111,168,366	1,457,587	13,369,293
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	-	7,298,089	10,214,456	14,897,751
drei Monate bis ein Jahr	-	19,616,619	-	7,977,932
mehr als ein Jahr	-	30,824,176	-	36,584,062
offene Transaktionen	4,824,502	136,301,802	5,271,151	74,816,811
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	347,647	1,269,276	367,919	4,490,705
mehr als ein Jahr	2,704,680	101,714,449	14,350,808	122,362,385
offene Transaktionen	2,084,665	111,168,366	1,457,587	13,369,293

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 - Inflation Plus	AXA World Funds - Italy Equity	AXA World Funds - Longevity Economy	AXA World Funds - Next Generation
	EUR	EUR	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	21.00%	6.00%	-	16.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	10,469,369	1,975,847	243,508	13,738,715
Anteil des verwalteten Vermögens	19.72%	5.24%	0.23%	9.71%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	10,703,988	1,345,051	118	4,061,477
Aktien	-	874,565	277,069	10,899,806
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	10,469,369	1,975,847	243,508	13,738,715
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	1,055,568	-	-	-
mehr als ein Jahr	9,648,420	1,345,051	118	4,061,477
offene Transaktionen	-	874,565	277,069	10,899,806

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 - Optimal Income	AXA World Funds - Robotech	AXA World Funds - Sustainable Equity QI	AXA World Funds - Switzerland Equity
	EUR	USD	USD	CHF
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%	1.00%	2.00%	11.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	18,277,519	5,922,901	40,844,984	27,763,245
Anteil des verwalteten Vermögens	4.83%	0.61%	2.11%	10.28%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	17,695,298	1,106,690	1,142,379	4,786,211
Aktien	1,321,445	5,397,217	45,252,952	25,622,141
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	18,277,519	5,922,901	40,844,984	27,763,245
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	917,253	-	-	-
mehr als ein Jahr	16,778,045	1,106,690	1,142,379	4,786,211
offene Transaktionen	1,321,445	5,397,217	45,252,952	25,622,141

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 Credit Short Duration IG	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US Growth (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - US 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	1.00%	12.00%	6.00%	9.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte				
Absoluter Betrag	10,355,102	93,165,345	26,734,463	118,037,724
Anteil des verwalteten Vermögens	0.85%	6.04%	5.71%	5.31%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹				
Bankeinlagen	-	-	-	-
Anleihen	9,470,290	94,320,873	5,250,752	111,930,353
Aktien	1,156,158	2,261,352	24,504,883	9,747,192
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	10,355,102	93,165,345	26,734,463	118,037,724
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	-	4,353,314	-	680,351
mehr als ein Jahr	9,470,290	89,967,559	5,250,752	111,250,002
offene Transaktionen	1,156,158	2,261,352	24,504,883	9,747,192

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 Short Duration High Yield Bonds
	USD
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	3.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte	
Absoluter Betrag	6,986,802
Anteil des verwalteten Vermögens	1.95%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹	
Bankeinlagen	-
Anleihen	6,552,069
Aktien	622,662
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	6,986,802
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	158,209
mehr als ein Jahr	6,393,860
offene Transaktionen	622,662

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	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
		USD	USD	USD	USD
	Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	178,048	564,997	2,588,822	10,142,206
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	STANDARD CHARTERED BANK
2	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	487,971	1,240,483	7,320,799
	Land der Gegenpartei	-	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	-	Barclays Bank PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
3	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	454,153	-	6,499,241
	Land der Gegenpartei	-	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich
	Name	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	BNP PARIBAS SA
4	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	274,756	-	4,675,155
	Land der Gegenpartei	-	Vereinigtes Königreich	-	Frankreich
	Name	-	-	-	Barclays Bank PLC
5	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	-	3,897,993
	Land der Gegenpartei	-	-	-	Vereinigtes Königreich
	Name	-	-	-	UBS AG LONDON BRANCH
6	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	-	3,383,265
	Land der Gegenpartei	-	-	-	Vereinigtes Königreich
	Name	-	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
7	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	-	2,723,704
	Land der Gegenpartei	-	-	-	Vereinigtes Königreich
	Name	-	-	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
8	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	-	1,851,424
	Land der Gegenpartei	-	-	-	Vereinigtes Königreich
	Name	-	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
9	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	-	1,170,901
	Land der Gegenpartei	-	-	-	Vereinigtes Königreich
	Name	-	-	-	ING Bank N.V.
10	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	-	210,970
	Land der Gegenpartei	-	-	-	Niederlande

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 Eurozone Equity	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
		EUR	EUR	USD	USD
	Name	NATIXIS SA	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,480,940	4,909,914	3,177,852	2,488,156
	Land der Gegenpartei	Frankreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	Barclays Bank PLC
2	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,060,195	1,395,119	-	2,116,989
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich
	Name	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
3	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	917,200	-	472,306
	Land der Gegenpartei	-	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich
	Name	-	BNP PARIBAS SA	-	-
4	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	812,291	-	-
	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 - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Digital Economy	AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
		USD	EUR	USD	USD
	Name	Barclays Bank PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS SNC
1	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	3,903,045	2,101,722	19,166,711	188,744
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Frankreich
	Name	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
2	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,666,150	1,707,469	5,579,165	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-
	Name	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	-	-
3	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,513,578	1,653,741	-	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-	-
	Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-
4	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,005,417	831,969	-	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-	-
	Name	DEUTSCHE BANK AG LONDON	RBC EUROPE LIMITED	-	-
5	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	921,795	262,247	-	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-	-
	Name	BNP PARIBAS SA	-	-	-
6	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	588,328	-	-	-
	Land der Gegenpartei	Frankreich	-	-	-
	Name	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-	-
7	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	527,553	-	-	-
	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 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Name	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	9,999,878	25,045,120	2,560,639	41,881,801
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NATWEST MARKETS PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
2	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	4,176,695	7,853,660	1,946,562	32,966,999
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	DEUTSCHE BANK AG LONDON	RBC EUROPE LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED
3	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	3,459,364	7,458,639	1,860,546	29,234,833
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	UBS AG LONDON BRANCH	UBS AG LONDON BRANCH	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON
4	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	3,164,829	6,154,662	950,449	18,780,156
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
5	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,780,227	5,734,940	450,441	18,002,649
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich
	Name	ING Bank N.V.	DEUTSCHE BANK AG LONDON	ING Bank N.V.	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
6	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,659,061	3,952,413	449,477	16,363,032
	Land der Gegenpartei	Niederlande	Vereinigtes Königreich	Niederlande	Vereinigtes Königreich
	Name	SOCIETE GENERALE SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NATWEST MARKETS PLC	BNP PARIBAS SA
7	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,329,235	2,649,433	188,533	8,883,907
	Land der Gegenpartei	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich
	Name	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
8	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,252,575	2,596,772	-	4,607,060
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	-	Vereinigtes Königreich
	Name	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	BANCO SANTANDER, S.A.	-	BANCO SANTANDER, S.A.
9	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,036,076	2,016,935	-	3,307,715
	Land der Gegenpartei	Frankreich	Spanien	-	Spanien
	Name	BNP PARIBAS SA	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
10	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	999,027	1,049,262	-	2,076,507
	Land der Gegenpartei	Frankreich	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 Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR
	Name	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA
1	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	48,914,190	101,551,142	45,076,474	45,453,642
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich
	Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC
2	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	25,567,254	95,364,180	43,528,952	21,988,849
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich
	Name	DEUTSCHE BANK AG LONDON	RBC EUROPE LIMITED	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	-
3	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	25,205,382	53,826,218	23,433,780	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich	-
	Name	RBC EUROPE LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
4	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	24,237,894	45,973,108	22,020,788	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-
	Name	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
5	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	10,868,137	20,732,378	11,724,255	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich	-
	Name	UBS AG LONDON BRANCH	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	BNP PARIBAS SA	-
6	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	10,845,917	18,669,745	11,462,377	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich	-
	Name	BANCO SANTANDER, S.A.	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
7	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	6,814,514	13,147,068	9,832,641	-
	Land der Gegenpartei	Spanien	Frankreich	Vereinigtes Königreich	-
	Name	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	BANCO SANTANDER, S.A.	NATWEST MARKETS PLC	-
8	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	6,736,928	11,539,475	5,809,773	-
	Land der Gegenpartei	Frankreich	Spanien	Vereinigtes Königreich	-
	Name	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	SOCIETE GENERALE SA	RBC EUROPE LIMITED	-
9	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	4,894,036	5,731,546	1,388,201	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich	-
	Name	Zuercher Kantonalbank	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
10	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	3,258,154	5,238,575	1,055,969	-
	Land der Gegenpartei	Schweiz	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 Long Duration Bonds (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Euro Selection	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Name	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	3,209,502	908,114	5,625,631	7,003,601
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich
	Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Barclays Bank PLC	RBC EUROPE LIMITED
2	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	727,524	625,456	4,927,866	5,744,227
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	UBS AG LONDON BRANCH
3	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	576,597	-	1,298,416	5,648,459
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	UBS AG LONDON BRANCH	SOCIETE GENERALE SA
4	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	208,414	-	937,588	4,954,851
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich	Frankreich
	Name	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
5	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	833,673	4,755,125
	Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	-	-	Zuercher Kantonalbank	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
6	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	528,127	3,202,861
	Land der Gegenpartei	-	-	Schweiz	Vereinigtes Königreich
	Name	-	-	ING Bank N.V.	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
7	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	511,780	1,967,744
	Land der Gegenpartei	-	-	Niederlande	Vereinigtes Königreich
	Name	-	-	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON
8	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	508,504	1,655,815
	Land der Gegenpartei	-	-	Frankreich	Vereinigtes Königreich
	Name	-	-	-	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
9	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	-	1,018,355
	Land der Gegenpartei	-	-	-	Frankreich
	Name	-	-	-	ING Bank N.V.
10	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	-	843,606
	Land der Gegenpartei	-	-	-	Niederlande

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 Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds - Europe Real Estate EUR
	Name	SOCIETE GENERALE SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NATIXIS SA
1	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	23,912,458	23,801,828	3,244,880	10,539,279
	Land der Gegenpartei	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich
	Name	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
2	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	7,746,186	23,756,591	973,327	7,867,691
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
3	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	5,749,717	15,993,134	720,630	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-
	Name	DEUTSCHE BANK AG LONDON	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
4	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	5,012,949	14,413,235	315,150	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich	-
	Name	RBC EUROPE LIMITED	RBC EUROPE LIMITED	-	-
5	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,325,022	8,539,232	-	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-	-
	Name	BNP PARIBAS SA	BANCO SANTANDER, S.A.	-	-
6	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,972,960	8,346,258	-	-
	Land der Gegenpartei	Frankreich	Spanien	-	-
	Name	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	-
7	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,638,598	6,255,148	-	-
	Land der Gegenpartei	Frankreich	Vereinigtes Königreich	-	-
	Name	ING Bank N.V.	UBS AG LONDON BRANCH	-	-
8	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,178,495	4,968,948	-	-
	Land der Gegenpartei	Niederlande	Vereinigtes Königreich	-	-
	Name	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	-	-
9	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,166,690	4,453,384	-	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	-	-
	Name	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-
10	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	2,673,726	-	-
	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 - Europe Small Cap	AXA World Funds - Evolving Trends	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
		EUR	USD	EUR	EUR
	Name	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	5,260,195	4,213,976	16,540,700	4,622,559
	Land der Gegenpartei	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Spanien	Vereinigtes Königreich
	Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	NATIXIS SA	NATIXIS SA
2	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	3,801,000	1,291,952	2,840,871	3,077,493
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Spanien	Frankreich	Frankreich
	Name	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NOMURA INTERNATIONAL PLC	HSBC BANK PLC	BNP PARIBAS SA
3	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	3,468,324	50,431	1,414,733	81,369
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	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 Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Flexible Property
		USD	EUR	USD	USD
	Name	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
1	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	3,973,614	6,475,002	36,527,414	1,523,965
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	NOMURA INTERNATIONAL PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
2	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	3,053,355	3,621,222	17,562,848	621,507
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich
	Name	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA	STANDARD CHARTERED BANK	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
3	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	867,273	2,683,985	14,012,531	595,675
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	UBS AG LONDON BRANCH	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	UBS AG LONDON BRANCH	NOMURA INTERNATIONAL PLC
4	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	494,277	2,603,499	7,331,195	412,480
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	Zuercher Kantonalbank	NOMURA INTERNATIONAL PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
5	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	483,806	2,245,127	6,784,927	329,194
	Land der Gegenpartei	Schweiz	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	RBC EUROPE LIMITED	HSBC BANK PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC
6	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	442,025	1,828,220	5,379,535	107,396
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
7	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	96,464	1,462,576	4,721,547	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-
	Name	-	Barclays Bank PLC	BNP PARIBAS SA	-
8	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	1,032,302	3,502,538	-
	Land der Gegenpartei	-	Vereinigtes Königreich	Frankreich	-
	Name	-	UBS AG LONDON BRANCH	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-
9	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	660,405	2,671,440	-
	Land der Gegenpartei	-	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-
	Name	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
10	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	1,610,863	-
	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 High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR
	Name	Barclays Bank PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA
1	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	26,425,200	4,693,419	189,345,261	5,686,632
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Frankreich
	Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC
2	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	12,124,152	3,586,791	57,569,874	740,749
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich
	Name	DEUTSCHE BANK AG LONDON	NOMURA INTERNATIONAL PLC	Barclays Bank PLC	-
3	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	10,618,057	2,011,718	31,322,059	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-
	Name	BNP PARIBAS SA	ING Bank N.V.	Zuercher Kantonalbank	-
4	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	7,511,097	1,550,700	15,076,843	-
	Land der Gegenpartei	Frankreich	Niederlande	Schweiz	-
	Name	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	RBC EUROPE LIMITED	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS SNC	-
5	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	5,340,861	1,244,237	2,837,107	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich	-
	Name	NOMURA INTERNATIONAL PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BANCO SANTANDER, S.A.	-
6	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	4,329,193	1,106,273	2,672,680	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Spanien	-
	Name	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-
7	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	3,792,330	1,101,685	-	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-	-
	Name	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	-
8	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	3,321,399	576,396	-	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-	-
	Name	RBC EUROPE LIMITED	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-
9	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,703,071	417,465	-	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-	-
	Name	UBS AG LONDON BRANCH	-	-	-
10	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	300,983	-	-	-
	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 Optimal Income	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds
		EUR	EUR	EUR	USD
	Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA
1	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,067,627	57,738,885	11,779,652	59,459,746
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Frankreich	Frankreich
	Name	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
2	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	885,521	52,104,736	2,948,039	25,435,287
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC
3	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	806,965	36,150,522	510,757	17,150,566
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Spanien	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC	RBC EUROPE LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
4	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	483,794	21,462,242	247,159	10,012,097
	Land der Gegenpartei	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	NATIXIS SA	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC
5	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	369,879	6,475,379	-	7,978,712
	Land der Gegenpartei	Frankreich	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich
	Name	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	UBS AG LONDON BRANCH
6	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	108,667	5,878,772	-	2,913,407
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich
	Name	Barclays Bank PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
7	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	102,049	4,761,414	-	2,777,680
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich
	Name	-	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS SNC	-	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
8	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	4,567,340	-	2,493,742
	Land der Gegenpartei	-	Frankreich	-	Frankreich
	Name	-	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
9	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	1,453,060	-	1,832,512
	Land der Gegenpartei	-	Frankreich	-	Vereinigtes Königreich
	Name	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	BNP PARIBAS SA
10	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	1,191,064	-	1,443,793
	Land der Gegenpartei	-	Vereinigtes Königreich	-	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 - Inflation Plus EUR	AXA World Funds - Italy Equity EUR	AXA World Funds - Longevity Economy USD	AXA World Funds - Next Generation USD
Name	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	8,455,727	698,165	243,508	6,904,686
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Frankreich	Frankreich
Name	Barclays Bank PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	1,567,464	677,643	-	5,735,849
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich
Name	DEUTSCHE BANK AG LONDON	SOCIETE GENERALE SA	-	BNP PARIBAS SA
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	446,178	600,039	-	1,098,180
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	-	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 - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Robotech USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI USD	AXA World Funds - Switzerland Equity CHF
	Name	Barclays Bank PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA
1	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	6,420,303	2,617,567	36,055,182	22,964,829
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Frankreich
	Name	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA
2	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	4,305,465	1,336,950	2,256,868	4,798,416
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich
	Name	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	HSBC BANK PLC	-
3	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	1,774,639	732,958	1,388,295	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-
	Name	DEUTSCHE BANK AG LONDON	NATIXIS SA	BANCO SANTANDER, S.A.	-
4	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	1,614,324	633,826	1,144,639	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Spanien	-
	Name	RBC EUROPE LIMITED	UBS AG LONDON BRANCH	-	-
5	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	1,156,524	370,953	-	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	-	-
	Name	NATIXIS SA	BANK OF MONTREAL	-	-
6	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	833,928	230,647	-	-
	Land der Gegenpartei	Frankreich	Vereinigtes Königreich	-	-
	Name	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-	-
7	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	744,800	-	-	-
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	-	-	-
	Name	ING Bank N.V.	-	-	-
8	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	589,248	-	-	-
	Land der Gegenpartei	Niederlande	-	-	-
	Name	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	-	-	-
9	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	550,607	-	-	-
	Land der Gegenpartei	Frankreich	-	-	-
	Name	UBS AG LONDON BRANCH	-	-	-
10	Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	287,682	-	-	-
	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 - US Credit Short Duration IG	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US Growth (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - US High Yield Bonds
		USD	USD	USD	USD
	Name	STANDARD CHARTERED BANK	Barclays Bank PLC	BNP PARIBAS SA	NOMURA INTERNATIONAL PLC
1	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	5,276,041	35,104,998	15,593,588	54,623,919
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich
	Name	Zuercher Kantonalbank	NOMURA INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC
2	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	5,079,061	18,951,504	10,186,312	31,445,758
	Land der Gegenpartei	Schweiz	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
	Name	-	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SA
3	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	14,743,299	954,563	9,601,892
	Land der Gegenpartei	-	Frankreich	Frankreich	Frankreich
	Name	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	STANDARD CHARTERED BANK
4	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	11,895,459	-	8,447,207
	Land der Gegenpartei	-	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich
	Name	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
5	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	6,977,261	-	7,567,511
	Land der Gegenpartei	-	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich
	Name	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
6	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	2,941,362	-	3,982,668
	Land der Gegenpartei	-	Vereinigtes Königreich	-	Vereinigtes Königreich
	Name	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	Zuercher Kantonalbank
7	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	2,551,462	-	1,831,797
	Land der Gegenpartei	-	Vereinigtes Königreich	-	Schweiz
	Name	-	-	-	UBS AG LONDON BRANCH
8	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	-	-	-	536,972
	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 - US Short Duration High Yield Bonds USD
	Name	NOMURA INTERNATIONAL PLC
1	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	3,661,662
	Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich
	Name	BNP PARIBAS SA
2	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,241,141
	Land der Gegenpartei	Frankreich
	Name	Barclays Bank PLC
3	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	1,083,999
	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 Vermögenswerten		
Absoluter Betrag	(225,276)	(9,101)
Anteil des verwalteten Vermögens	(0.04)%	(0.01)%
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	(225,276)	(9,101)
offene Transaktionen	-	-

Zum 31. Dezember 2024, 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	53,590	(9,101)
Währung	USD	USD
Land der Gegenpartei	France	France
Name	BNP Paribas SA	
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	8,966	
Währung	USD	
Land der Gegenpartei	France	
Name	BofA Securities Europe SA	
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	(30,741)	
Währung	USD	
Land der Gegenpartei	France	
Name	UBS Europe SE	
4 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	(38,919)	
Währung	USD	
Land der Gegenpartei	Germany	
Name	JP Morgan SE	
5 Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	(218,172)	
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	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
		USD	USD	USD	USD
1	Name	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	74,497	573,070	1,311,118	10,907,778
2	Name	Bundesrepublik Deutschland	European Union	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Union
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	14,244	328,337	530,081	7,595,971
3	Name	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	Republic of Finland	United States of America	Republique Francaise
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	13,710	286,144	508,250	6,644,418
4	Name	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Federal Chancellery of Austria	Sovereign in right of New Zealand
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	13,710	117,408	427,348	4,801,358
5	Name	SCHNEIDER ELECTRIC SE	United States of America	European Stability Mechanism	Republic of Finland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	13,563	111,023	286,133	3,291,563
6	Name	Siemens Energy AG	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	United States of America
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	13,436	108,361	268,208	2,495,658
7	Name	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Federal Chancellery of Austria	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	9,240	93,266	251,265	1,185,190
8	Name	Koninklijke KPN N.V.	European Investment Bank	European Investment Bank	Federal Chancellery of Austria
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	7,475	75,854	235,335	1,072,858
9	Name	VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT	European Stability Mechanism	Sovereign in right of New Zealand	European Stability Mechanism
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	6,826	69,519	77,053	669,830
10	Name	Mercedes-Benz Group AG	Royaume de Belgique	European Union	European Investment Bank
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	4,236	38,369	5,663	623,580

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 Eurozone Equity	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
		EUR	EUR	USD	USD
1	Name	Republique Francaise	United States of America	Republique Francaise	Sovereign in right of New Zealand
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	871,031	854,832	1,329,654	2,576,785
2	Name	EASYJET PLC	Japan	Bundesrepublik Deutschland	European Union
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	173,666	818,366	254,225	1,524,662
3	Name	WPP PLC	Republique Francaise	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	173,665	583,736	244,693	435,693
4	Name	UNILEVER PLC	EXXON MOBIL CORPORATION	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Republique Francaise
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	173,665	363,581	244,693	258,911
5	Name	IMPERIAL BRANDS PLC	argenx SE	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Republic of Finland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	173,665	352,927	242,079	239,201
6	Name	ACCOR SA	DS SMITH PLC	Siemens Energy AG	United States of America
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	173,665	344,132	239,804	87,073
7	Name	Stellantis N.V.	PPL CORPORATION	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Federal Chancellery of Austria
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	173,665	343,693	164,927	77,966
8	Name	WHITBREAD PLC	STARBUCKS CORPORATION	Koninklijke KPN N.V.	Kingdom of the Netherlands
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	173,664	343,693	133,408	60,034
9	Name	ANGLO AMERICAN PLC	EASYJET PLC	VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT	European Stability Mechanism
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	173,663	343,693	121,835	17,780
10	Name	DS SMITH PLC	POOL CORPORATION	Mercedes-Benz Group AG	European Investment Bank
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	173,662	343,692	75,597	299

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 - Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Digital Economy USD	AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI USD
1	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Union 3,412,249	European Union 1,194,828	Republique Francaise 2,334,394	European Union 198,181
2	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Bundesrepublik Deutschland 2,363,044	Republic of Finland 1,064,424	Sandvik Aktiebolag 1,388,422	-
3	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	United States of America 1,772,376	Republique Francaise 1,053,293	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY 1,388,421	-
4	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Republique Francaise 803,589	Sovereign in right of New Zealand 691,820	CINTAS CORPORATION 1,388,417	-
5	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Republic of Finland 466,846	Bundesrepublik Deutschland 607,899	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES, INC. 1,388,413	-
6	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Sovereign in right of New Zealand 345,565	United States of America 408,247	Ferrovial SE 1,388,411	-
7	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 225,433	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 384,971	ELEVANCE HEALTH, INC. 1,388,410	-
8	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Investment Bank 182,890	Federal Chancellery of Austria 346,940	LOCKHEED MARTIN CORPORATION 1,388,407	-
9	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Stability Mechanism 162,418	European Stability Mechanism 205,794	THE CIGNA GROUP 1,388,406	-
10	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Federal Chancellery of Austria 152,165	European Investment Bank 158,066	ANSYS, INC. 1,388,394	-

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 7-10 EUR	AXA World Funds - Euro Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Euro Credit Plus EUR
1	Name	European Union	European Union	European Union	Sovereign in right of New Zealand
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	8,363,513	21,270,866	1,897,155	38,644,216
2	Name	Republique Francaise	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	5,146,851	17,644,945	1,592,119	34,774,753
3	Name	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	Sovereign in right of New Zealand	European Union
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	4,884,362	9,231,532	1,531,735	33,046,944
4	Name	Sovereign in right of New Zealand	Sovereign in right of New Zealand	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	3,859,964	6,103,789	985,843	26,085,779
5	Name	Republic of Finland	Republic of Finland	Republique Francaise	Republic of Finland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	2,232,290	2,001,713	704,764	17,856,580
6	Name	Kingdom of the Netherlands	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Financial Stability Facility SA	Federal Chancellery of Austria
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	1,655,763	1,969,905	408,299	7,456,647
7	Name	European Financial Stability Facility SA	European Stability Mechanism	United States of America	United States of America
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	1,515,766	1,808,960	370,112	7,078,766
8	Name	Federal Chancellery of Austria	European Investment Bank	Federal Chancellery of Austria	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	832,065	1,510,552	322,260	5,252,334
9	Name	United States of America	United States of America	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Royaume de Belgique
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	669,043	794,829	192,482	3,157,751
10	Name	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Kingdom of the Netherlands	European Investment Bank	European Financial Stability Facility SA
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	592,731	717,250	155,116	1,914,617

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 Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR
1	Name	Republique Francaise	Sovereign in right of New Zealand	European Union	United States of America
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	40,057,384	95,777,572	44,601,824	28,632,039
2	Name	European Union	European Union	Kingdom of the Netherlands	European Union
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	38,608,493	90,098,037	24,159,556	15,861,527
3	Name	Sovereign in right of New Zealand	Republique Francaise	European Investment Bank	Kingdom of the Netherlands
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	26,764,671	67,335,227	23,255,056	15,808,177
4	Name	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	18,107,849	43,064,772	21,848,523	4,196,378
5	Name	Republic of Finland	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	15,888,321	29,377,690	11,808,242	2,215,330
6	Name	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United States of America	Sovereign in right of New Zealand	SHELL PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	7,366,552	13,589,244	10,248,472	2,129,071
7	Name	United States of America	Federal Chancellery of Austria	Republique Francaise	DSM-Firmenich AG
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	7,263,491	10,830,958	8,757,245	988,940
8	Name	Federal Chancellery of Austria	Kingdom of the Netherlands	Republic of Finland	Gaming VC Holdings S.A.
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	5,798,757	8,722,624	6,173,604	343,368
9	Name	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Federal Chancellery of Austria	European Stability Mechanism
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	4,336,928	8,284,293	2,267,835	184,679
10	Name	European Stability Mechanism	Royaume de Belgique	CAPGEMINI SE	Federal Chancellery of Austria
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	3,188,689	2,844,211	1,604,739	120,050

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 Long Duration Bonds (Erläuterung 1b)	AXA World Funds - Euro Selection	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Name	European Union	United States of America	European Union	Republique Francaise
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	2,314,126	854,870	9,317,527	11,094,727
2	Name	Sovereign in right of New Zealand	Japan	Republique Francaise	Sovereign in right of New Zealand
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	789,254	672,385	1,547,794	7,375,296
3	Name	Bundesrepublik Deutschland	SHELL PLC	Sovereign in right of New Zealand	Kingdom of the Netherlands
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	670,430	63,568	1,344,666	5,173,044
4	Name	Republique Francaise	DSM-Firmenich AG	Bundesrepublik Deutschland	European Union
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	344,025	29,527	1,079,306	4,165,077
5	Name	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Gaming VC Holdings S.A.	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	246,391	10,252	657,939	4,157,440
6	Name	European Stability Mechanism	-	United States of America	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	159,955	-	533,845	1,486,044
7	Name	European Investment Bank	-	European Financial Stability Facility SA	Republic of Finland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	108,758	-	469,005	1,310,662
8	Name	Republic of Finland	-	Federal Chancellery of Austria	European Financial Stability Facility SA
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	105,552	-	260,515	776,915
9	Name	Kingdom of the Netherlands	-	Kingdom of the Netherlands	Federal Chancellery of Austria
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	90,048	-	139,239	559,005
10	Name	United States of America	-	APPLE INC.	European Investment Bank
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	52,824	-	72,401	529,591

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 - Euro Sustainable Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	AXA World Funds - Europe Real Estate
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Name	Kingdom of the Netherlands	Sovereign in right of New Zealand	Japan	Republique Francaise
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	24,385,878	23,513,763	3,488,348	5,412,646
2	Name	European Union	European Union	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	7,729,423	21,654,848	721,996	1,366,321
3	Name	Sovereign in right of New Zealand	Republique Francaise	DS SMITH PLC	European Union
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	6,026,992	17,224,525	75,017	791,272
4	Name	Republique Francaise	Republic of Finland	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	EASYJET PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	3,378,007	14,781,175	74,632	737,749
5	Name	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland	PG&E CORPORATION	WPP PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	3,298,413	13,767,081	74,632	737,748
6	Name	Bundesrepublik Deutschland	Federal Chancellery of Austria	VERALTO CORPORATION	UNILEVER PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	2,177,437	6,123,484	74,627	737,748
7	Name	Federal Chancellery of Austria	United States of America	NUCOR CORPORATION	IMPERIAL BRANDS PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	1,414,421	3,393,939	74,625	737,747
8	Name	European Financial Stability Facility SA	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	STRYKER CORPORATION	ACCOR SA
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	1,086,823	2,101,658	74,619	737,747
9	Name	United States of America	Royaume de Belgique	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	Stellantis N.V.
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	953,311	1,993,443	74,619	737,746
10	Name	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank	HUMANA INC.	WHITBREAD PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	759,694	1,292,103	74,614	737,743

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 Small Cap	AXA World Funds - Evolving Trends	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
		EUR	USD	EUR	EUR
1	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Japan 3,728,557	Republique Francaise 1,763,182	Ferrovial SE 1,383,847	Republique Francaise 1,954,374
2	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Republique Francaise 1,590,387	SCHNEIDER ELECTRIC SE 421,362	Koninklijke Ahold Delhaize N.V. 1,349,940	SAP SE 357,056
3	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Sandvik Aktiebolag 381,045	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 408,919	Deutsche Telekom AG 1,284,851	Siemens Energy AG 357,055
4	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY 381,044	Bundesrepublik Deutschland 337,114	DANONE SA 1,284,850	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft 357,055
5	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	CINTAS CORPORATION 381,043	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft 324,474	VINCI SA 1,284,845	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 357,027
6	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES, INC. 381,042	Siemens Energy AG 317,991	ESSILORLUXOTTICA SA 1,284,831	SCHNEIDER ELECTRIC SE 353,441
7	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Ferrovial SE 381,041	EUROFINS SCIENTIFIC SE 218,701	Unknown 1,284,831	EUROFINS SCIENTIFIC SE 241,908
8	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	ELEVANCE HEALTH, INC. 381,041	Koninklijke KPN N.V. 176,905	SANOFI SA 1,284,830	argenx SE 224,092
9	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	LOCKHEED MARTIN CORPORATION 381,040	VOLKSWAGEN AKTIENGESellschaft 161,559	PERNOD RICARD SA 1,284,821	EASYJET PLC 215,425
10	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	THE CIGNA GROUP 381,040	Siemens Aktiengesellschaft 139,068	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1,284,815	WPP PLC 215,424

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 Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Convertibles EUR	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD
1	Name	European Union	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	2,861,811	5,485,626	30,612,428	651,218
2	Name	Japan	Japan	European Union	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	2,607,937	5,359,945	29,896,933	543,206
3	Name	Republique Francaise	European Union	Republique Francaise	Sovereign in right of New Zealand
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	1,377,466	3,475,474	18,983,996	494,619
4	Name	Bundesrepublik Deutschland	Sovereign in right of New Zealand	Republic of Finland	European Stability Mechanism
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	817,779	2,684,879	3,351,124	353,995
5	Name	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	Japan
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	508,137	783,204	3,045,634	352,308
6	Name	Republic of Finland	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	Sovereign in right of New Zealand	European Investment Bank
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	439,233	298,948	3,018,109	303,114
7	Name	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republic of Finland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	234,120	298,948	2,339,546	288,106
8	Name	TESLA INC	SCHNEIDER ELECTRIC SE	European Stability Mechanism	Federal Chancellery of Austria
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	200,835	295,755	1,580,019	150,207
9	Name	APPLE INC.	Siemens Energy AG	European Investment Bank	Republique Francaise
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	159,529	292,976	1,361,449	128,589
10	Name	Federal Chancellery of Austria	DS SMITH PLC	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Royaume de Belgique
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	143,165	240,699	1,186,676	90,332

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 High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR
1	Name	European Union	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	United States of America
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	26,692,168	5,050,219	189,096,258	5,353,220
2	Name	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise	European Union	European Union
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	11,000,897	3,276,141	25,537,218	533,490
3	Name	Sovereign in right of New Zealand	European Financial Stability Facility SA	SHELL PLC	SHELL PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	8,776,015	1,408,417	13,254,161	398,064
4	Name	Republique Francaise	European Investment Bank	DSM-Firmenich AG	DSM-Firmenich AG
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	7,147,157	1,020,490	6,156,473	184,898
5	Name	United States of America	Japan	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	6,022,424	918,462	5,977,538	141,365
6	Name	Republic of Finland	United States of America	Republique Francaise	Republique Francaise
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	5,377,551	669,805	4,440,251	74,629
7	Name	Japan	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Ferrovial SE	Gaming VC Holdings S.A.
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	3,697,658	610,523	4,377,888	64,198
8	Name	Federal Chancellery of Austria	Republic of Finland	Sandvik Aktiebolag	Kingdom of the Netherlands
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	1,752,769	560,276	4,170,318	20,691
9	Name	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Royaume de Belgique	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	European Stability Mechanism
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	1,610,584	367,316	4,170,315	6,221
10	Name	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism	CINTAS CORPORATION	-
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	1,013,547	276,514	4,170,304	-

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 Optimal Income	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds
		EUR	EUR	EUR	USD
1	Name	Republique Francaise	United States of America	United States of America	United States of America
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	973,896	54,692,107	9,689,206	56,946,698
2	Name	Bundesrepublik Deutschland	European Union	Kingdom of the Netherlands	European Union
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	959,626	20,285,045	1,581,395	14,024,578
3	Name	Republic of Finland	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	448,475	6,907,594	1,287,512	10,937,066
4	Name	United States of America	Ferrovial SE	SHELL PLC	Sovereign in right of New Zealand
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	230,363	6,582,431	715,011	10,049,046
5	Name	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	Bundesrepublik Deutschland	European Stability Mechanism	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	159,206	5,709,322	680,003	8,367,702
6	Name	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Japan	European Investment Bank	Republique Francaise
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	159,206	5,530,763	555,386	6,493,789
7	Name	SCHNEIDER ELECTRIC SE	SHELL PLC	Republique Francaise	Japan
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	157,506	4,041,720	430,467	6,077,444
8	Name	Siemens Energy AG	Sandvik Aktiebolag	DSM-Firmenich AG	European Stability Mechanism
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	156,026	3,774,428	332,118	6,024,269
9	Name	Federal Chancellery of Austria	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	146,412	3,774,425	266,246	4,932,673
10	Name	EUROFINS SCIENTIFIC SE	CINTAS CORPORATION	Sovereign in right of New Zealand	SHELL PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	107,308	3,774,415	183,118	4,162,180

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 - Inflation Plus EUR	AXA World Funds - Italy Equity EUR	AXA World Funds - Longevity Economy USD	AXA World Funds - Next Generation USD
1	Name	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Japan	Sandvik Aktiebolag	Republique Francaise
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	3,613,288	816,205	17,640	2,399,953
2	Name	European Stability Mechanism	United States of America	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	United States of America
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	1,963,585	528,847	17,640	1,202,128
3	Name	European Investment Bank	UNILEVER PLC	CINTAS CORPORATION	argenx SE
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	1,593,271	50,403	17,639	521,379
4	Name	European Union	EASYJET PLC	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES, INC.	EXXON MOBIL CORPORATION
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	1,167,497	48,872	17,639	510,214
5	Name	Bundesrepublik Deutschland	WPP PLC	Ferrovial SE	PPL CORPORATION
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	973,496	48,871	17,639	483,327
6	Name	Sovereign in right of New Zealand	IMPERIAL BRANDS PLC	ELEVANCE HEALTH, INC.	STARBUCKS CORPORATION
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	525,230	48,871	17,639	483,327
7	Name	United States of America	ACCOR SA	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	EASYJET PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	293,454	48,871	17,639	483,326
8	Name	Republic of Finland	Stellantis N.V.	THE CIGNA GROUP	POOL CORPORATION
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	225,968	48,871	17,639	483,326
9	Name	Republique Francaise	WHITBREAD PLC	ANSYS, INC.	ONEOK, INC.
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	208,940	48,871	17,639	483,321
10	Name	Federal Chancellery of Austria	ANGLO AMERICAN PLC	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	NVIDIA CORPORATION
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	73,653	48,871	17,639	483,316

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 - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Robotech USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI USD	AXA World Funds - Switzerland Equity CHF
1	Name	European Union	Republique Francaise	Ferrovial SE	United States of America
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	4,675,886	547,553	2,797,879	4,786,211
2	Name	Sovereign in right of New Zealand	Commonwealth of Australia	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	EASYJET PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	3,548,042	384,648	2,708,976	1,607,538
3	Name	Bundesrepublik Deutschland	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	Sandvik Aktiebolag	WPP PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	3,112,300	297,362	2,611,810	1,607,534
4	Name	Republique Francaise	DS SMITH PLC	CINTAS CORPORATION	UNILEVER PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	2,532,379	263,884	2,611,801	1,607,534
5	Name	Republic of Finland	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES, INC.	IMPERIAL BRANDS PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	1,072,819	200,709	2,611,794	1,607,532
6	Name	European Financial Stability Facility SA	PG&E CORPORATION	ELEVANCE HEALTH, INC.	ACCOR SA
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	540,596	200,707	2,611,788	1,607,531
7	Name	United States of America	VERALTO CORPORATION	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	Stellantis N.V.
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	461,404	200,695	2,611,781	1,607,531
8	Name	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	NUCOR CORPORATION	THE CIGNA GROUP	WHITBREAD PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	448,168	200,689	2,611,779	1,607,525
9	Name	Federal Chancellery of Austria	STRYKER CORPORATION	ANSYS, INC.	ANGLO AMERICAN PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	399,556	200,673	2,611,758	1,607,515
10	Name	European Stability Mechanism	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	DS SMITH PLC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	234,188	200,673	2,611,749	1,607,504

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 Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Growth (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD
1	Name	Bundesrepublik Deutschland	European Union	Republique Francaise	Japan
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	5,365,234	40,289,823	4,262,084	46,655,486
2	Name	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	Sandvik Aktiebolag	European Union
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	3,655,965	15,937,464	1,129,588	32,421,030
3	Name	Republique Francaise	United States of America	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	432,760	12,960,637	1,129,587	14,858,329
4	Name	TESLA INC	Japan	CINTAS CORPORATION	Sovereign in right of New Zealand
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	389,436	11,358,308	1,129,584	7,837,066
5	Name	MICROSOFT CORPORATION	Republique Francaise	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES, INC.	Republique Francaise
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	389,129	6,698,833	1,129,581	4,218,882
6	Name	L3HARRIS TECHNOLOGIES, INC.	Sovereign in right of New Zealand	Ferrovial SE	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	212,553	3,046,133	1,129,579	4,188,354
7	Name	NEWS CORPORATION	Republic of Finland	ELEVANCE HEALTH, INC.	TESLA INC
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	85,319	1,292,197	1,129,578	3,069,720
8	Name	DIAMONDBACK ENERGY, INC.	Kingdom of the Netherlands	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	APPLE INC.
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	79,441	1,052,825	1,129,575	2,212,595
9	Name	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	THE CIGNA GROUP	United States of America
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	15,352	1,019,657	1,129,574	2,052,780
10	Name	European Investment Bank	TESLA INC	ANSYS, INC.	Republic of Finland
	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	978	713,132	1,129,565	2,017,035

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)	Japan 3,127,506
2	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Union 3,061,939
3	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	HONEYWELL INTERNATIONAL INC. 280,762
4	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Bundesrepublik Deutschland 206,872
5	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	TESLA INC 196,361
6	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	APPLE INC. 145,540
7	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Republique Francaise 109,211
8	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Kingdom of the Netherlands 30,279
9	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Stability Mechanism 9,104
10	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Investment Bank 7,159

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	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
	USD	USD	USD	USD
Depotbanken	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	191,627	1,837,752	3,910,309	42,082,475
Depotbanken	-	-	-	BONY
Verwahrte Sicherheiten	-	-	-	1,229,449

	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
	EUR	EUR	USD	USD
Depotbanken	BONY	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	2,729,035	6,284,838	3,420,216	5,278,748
Depotbanken	EUROCLEAR	EUROCLEAR	-	-
Verwahrte Sicherheiten	2,231,862	1,501,520	-	-
Depotbanken	-	JPMorgan	-	-
Verwahrte Sicherheiten	-	937,031	-	-

	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Digital Economy	AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
	USD	EUR	USD	USD
Depotbanken	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	BONY
Verwahrte Sicherheiten	8,962,835	6,809,753	21,817,663	198,181
Depotbanken	BONY	-	EUROCLEAR	-
Verwahrte Sicherheiten	1,589,261	-	6,004,670	-

	AXA World Funds - Euro 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depotbanken	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	31,410,819	64,602,958	8,709,619	180,134,236
Depotbanken	-	BONY	-	BONY
Verwahrte Sicherheiten	-	2,461,992	-	6,217,931
Depotbanken	-	-	-	JPMorgan
Verwahrte Sicherheiten	-	-	-	1,895,278

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 Credit Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR
Depotbanken	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	169,880,578	376,354,163	135,618,307	38,386,140
Depotbanken	BONY	BONY	BONY	BONY
Verwahrte Sicherheiten	8,318,205	16,436,308	47,255,127	32,093,418
Depotbanken	JPMorgan	JPMorgan	-	-
Verwahrte Sicherheiten	3,364,527	3,776,489	-	-
Depotbanken	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Verwahrte Sicherheiten	-	977,598	-	-

	AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (Erläuterung 1b) EUR	AXA World Funds - Euro Selection EUR	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds EUR
Depotbanken	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	4,917,327	1,630,602	15,110,157	38,511,096
Depotbanken	-	-	JPMorgan	BONY
Verwahrte Sicherheiten	-	-	545,369	983,676

	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds - Europe Real Estate EUR
Depotbanken	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	BONY
Verwahrte Sicherheiten	52,038,468	108,668,011	3,819,255	19,854,286
Depotbanken	-	BONY	JPMorgan	-
Verwahrte Sicherheiten	-	10,566,658	1,062,696	-
Depotbanken	-	-	EUROCLEAR	-
Verwahrte Sicherheiten	-	-	775,590	-

	AXA World Funds - Europe Small Cap EUR	AXA World Funds - Evolving Trends USD	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone EUR
Depotbanken	BONY	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	9,716,291	4,535,362	24,848,197	5,007,736
Depotbanken	EUROCLEAR	BONY	-	BONY
Verwahrte Sicherheiten	4,090,889	1,577,034	-	3,472,524
Depotbanken	-	JPMorgan	-	-
Verwahrte Sicherheiten	-	51,650	-	-

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 Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Convertibles EUR	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD
Depotbanken	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	6,110,264	11,364,179	101,733,271	3,262,897
Depotbanken	JPMorgan	BONY	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	JPMorgan
Verwahrte Sicherheiten	3,626,759	8,637,663	2,720,903	422,450
Depotbanken	-	JPMorgan	BONY	-
Verwahrte Sicherheiten	-	3,355,959	2,324,528	-
Depotbanken	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Verwahrte Sicherheiten	-	537,319	-	-

	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR
Depotbanken	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	BONY
Verwahrte Sicherheiten	69,884,552	14,401,689	271,565,765	6,000,380
Depotbanken	JPMorgan	JPMorgan	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	4,433,834	1,101,321	32,829,402	776,396
Depotbanken	BONY	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	JPMorgan	-
Verwahrte Sicherheiten	3,981,955	953,726	15,569,076	-
Depotbanken	-	BONY	-	-
Verwahrte Sicherheiten	-	438,339	-	-

	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate EUR	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD
Depotbanken	EUROCLEAR	BONY	BONY	BONY
Verwahrte Sicherheiten	4,182,484	169,159,063	10,778,016	66,847,974
Depotbanken	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	954,508	38,361,132	5,398,298	65,207,726
Depotbanken	-	JPMorgan	-	JPMorgan
Verwahrte Sicherheiten	-	6,631,896	-	7,287,417
Depotbanken	-	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Verwahrte Sicherheiten	-	-	-	879,266

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 - Inflation Plus EUR	AXA World Funds - Italy Equity EUR	AXA World Funds - Longevity Economy USD	AXA World Funds - Next Generation USD
Depotbanken	EUROCLEAR	BONY	BONY	BONY
Verwahrte Sicherheiten	10,703,988	2,219,616	277,187	8,787,980
Depotbanken	-	-	-	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	-	-	-	6,173,303

	AXA World Funds - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Robotech USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI USD	AXA World Funds - Switzerland Equity CHF
Depotbanken	EUROCLEAR	JPMorgan	BONY	BONY
Verwahrte Sicherheiten	18,106,336	3,111,731	43,966,340	30,408,352
Depotbanken	BONY	BONY	EUROCLEAR	-
Verwahrte Sicherheiten	910,407	2,603,318	2,428,991	-
Depotbanken	-	EUROCLEAR	-	-
Verwahrte Sicherheiten	-	788,858	-	-

	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Growth (Erläuterung 1b) USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD
Depotbanken	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	5,381,564	64,714,359	18,792,447	63,841,707
Depotbanken	JPMorgan	JPMorgan	EUROCLEAR	JPMorgan
Verwahrte Sicherheiten	5,244,884	13,619,661	10,963,188	57,835,838
Depotbanken	-	BONY	-	-
Verwahrte Sicherheiten	-	12,490,257	-	-
Depotbanken	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Verwahrte Sicherheiten	-	5,757,948	-	-

	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD
Depotbanken	JPMorgan
Verwahrte Sicherheiten	3,750,167
Depotbanken	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	3,424,564

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
Depotbanken	Goldman Sachs Europe	SSB Luxembourg SCA
Verwahrte Sicherheiten	11,181,229	105,075,158
Depotbanken	Citigroup Global Markets Europe AG	
Verwahrte Sicherheiten	1,115,402	

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 bewerben 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 2022 auf Anlagen in Verbindung mit Soja, Rindern und Holz ausgeweitet, die für erhebliche Landnutzungskontroversen und den Verlust der Artenvielfalt verantwortlich sind.

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

AXA World Funds - Global Income Generating Assets

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

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 Biodiversity (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800NEL6BAVXHBH781

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ JA	☐ ☐ NEIN
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : 53.21%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : 44.45%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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 2, 6, 12, 14 und 15

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf den folgenden Aspekt 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 beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die sich in einem soliden Übergang befinden, im Einklang mit dem Ziel der Europäischen Kommission, den Übergang zu einer Welt mit einem Temperaturanstieg von 1,5°C zu finanzieren, basierend auf dem von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmen und unter Berücksichtigung von Unternehmen, die wissenschaftliche Ziele bestätigt haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des vom Finanzprodukt verfolgten Nachhaltigkeitsziels die nachstehenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Produkt- und Dienstleistungs-Score zu den SDG 2, 6, 12, 14 und 15	2.23 / 10 (SDG-Scores reichen von -10 (wesentliche negative Auswirkungen) bis +10 (wesentliche positive Auswirkungen))		100 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... 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	2023	1.33 / 10 (SDG-Scores reichen von -10 (wesentliche negative Auswirkungen) bis +10 (wesentliche positive Auswirkungen))		
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 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der vom Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen wird dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllt haben:1

- 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 Behinderung“) 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.
- Der Emittent besitzt gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating. 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 Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse hinzuziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt ist.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, unter anderem 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

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.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 5182.994 Scope 2: 1150.879 Scope 3: 80891.195 Scope 1+2: 6333.873 Scope 1+2+3: 86183.438	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 83 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 83	Scope 1: 88 Scope 2: 88 Scope 3: 85 Scope 1+2: 88 Scope 1+2+3: 85
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/Mio. €)	Scope 1+2: 24.102 Scope 1+2+3: 415.663	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 85
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1430.244	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 97
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.0	98	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 72.45	Energieverbrauch: 98 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 100
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert	NACE-Sektor C: 0.136 NACE-Sektor E: 0.326	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 50 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 16	NACE-Sektor C: 87 NACE-Sektor E: 79

zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹		wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)		NACE-Sektor F: 0 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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	40.03	40	41
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.066	48	50
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	1.128	49	51

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
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	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	38.32 %	98	100

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.

Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²		vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	14.91%	95	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.71	98	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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 (UNGPs) bewertet wurden.

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 5182.994 Scope 2: 1150.879 Scope 3: 80891.195 Scope 1+2: 6333.873 Scope 1+2+3: 86183.438	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 83 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 83	Scope 1: 88 Scope 2: 88 Scope 3: 85 Scope 1+2: 88 Scope 1+2+3: 85
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 24.102 Scope 1+2+3: 415.663	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 85
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1430.244	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 97
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.0	98	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 72.45	Energieverbrauch: 98 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 100
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	40.03	40	41
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.71	98	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3, 5, 6, 12 und 13

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

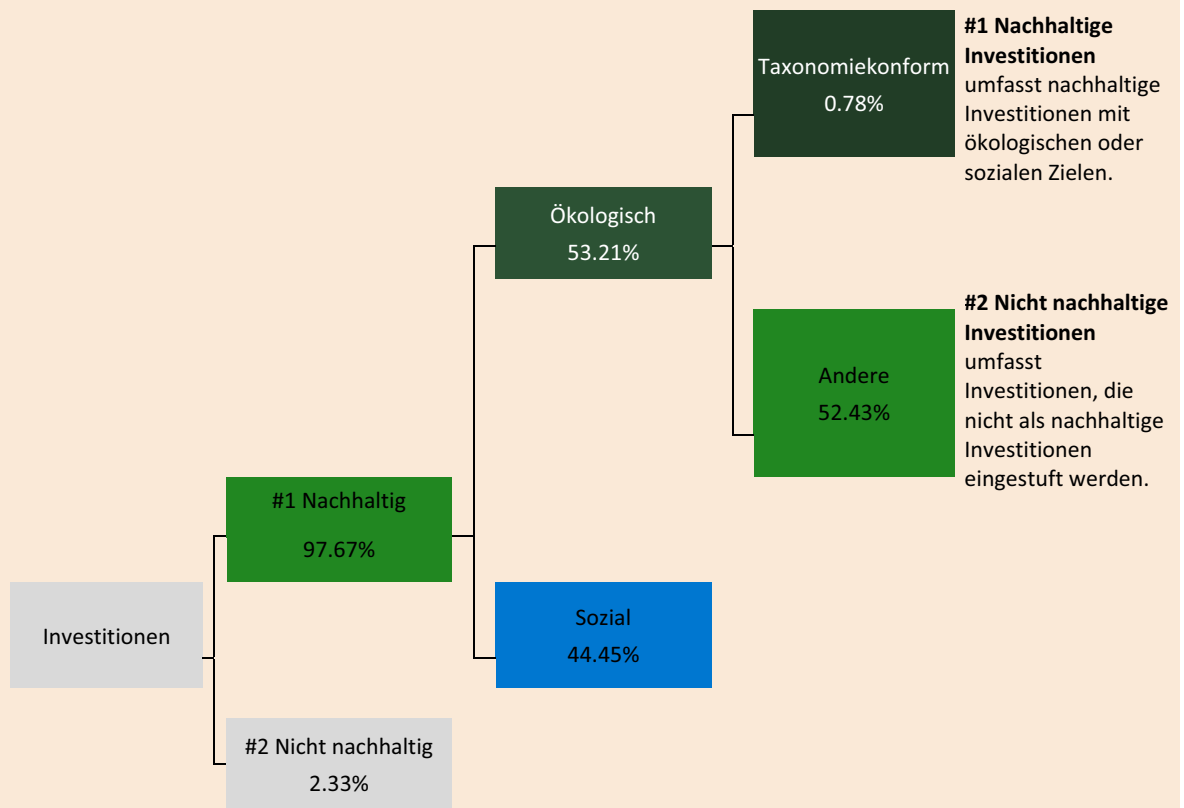
Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
REPUBLIC SERVICES INC XNYS USD	Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	3.96%	US
ECOLAB INC XNYS USD	Manufacture of chemicals and chemical products	3.94%	US
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.88%	US
SAP SE XETR EUR	Publishing activities	3.62%	DE
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.43%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.37%	US
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	3.36%	NL
AECOM XNYS USD	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	3.16%	US
AUTODESK INC XNGS USD	Publishing activities	3.08%	US
GEA GROUP AG XETR EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.99%	DE
HALMA PLC XLON GBP	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.95%	GB
AMERICAN WATER WORKS CO INC XNYS USD	Water collection, treatment and supply	2.94%	US
NOVONESIS (NOVOZYMES) B XCSE DKK	Manufacture of chemicals and chemical products	2.8%	DK
BALL CORP XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.8%	US
KADANT INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.77%	US

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 tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Manufacture of computer, electronic and optical products	23.45%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	20.48%
Publishing activities	13.48%
Manufacture of chemicals and chemical products	11.15%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	9.19%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	8.94%
Water collection, treatment and supply	2.94%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.8%
Other	2.34%
Manufacture of rubber and plastic products	2.16%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.47%
Manufacture of paper and paper products	0.87%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.5%
Other personal service activities	0.25%

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 wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 Treibhausgasemissionswerte 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

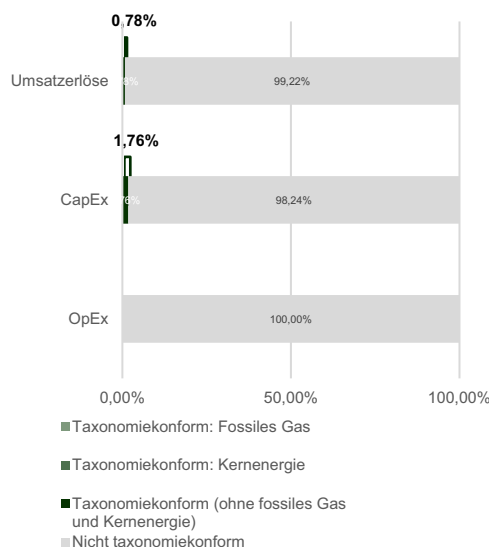
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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:

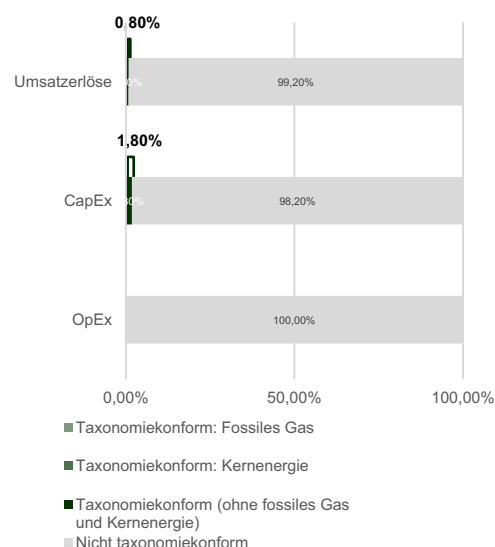
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer 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.

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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.78%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	1.76%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 52,43 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 44,45 % 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 „nicht nachhaltigen Investitionen“ entfielen 2,33 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „nicht nachhaltigen 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 „nicht nachhaltigen“ Investitionen angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel und Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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?

☒ JA	☐ NEIN
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 59.11%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 37.79%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf den folgenden Aspekt 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 beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die sich in einem soliden Übergang befinden, im Einklang mit dem Ziel der Europäischen Kommission, den Übergang zu einer Welt mit einem Temperaturanstieg von 1,5°C zu finanzieren, basierend auf dem von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmen und unter Berücksichtigung von Unternehmen, die wissenschaftliche Ziele bestätigt haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des vom Finanzprodukt verfolgten Nachhaltigkeitsziels die nachstehenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Energieerzeugung aus erneuerbaren Quellen	83.26 Megawattstunden Energie aus erneuerbaren Quellen pro investierter Million Euro, gemessen am EVIC	29.63 Megawattstunden Energie aus erneuerbaren Quellen pro investierter Million Euro, gemessen am EVIC	92.74 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	33.53 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	33.99 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	99.14 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Energieerzeugung aus erneuerbaren Quellen	2023	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	2023	7.18 Prozentualer Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die auf der GSS-Watchlist (Global Standards Screening) von Sustainalytics aufgeführt sind und gegen internationale Normen und Standards verstoßen	10.67 Prozentualer Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die auf der GSS-Watchlist (Global Standards Screening) von Sustainalytics aufgeführt sind und gegen internationale Normen und Standards verstoßen	97.03 %
Carbon Delta Technology Opportunity (1,5 C)	2022	24.65 Prozentualer Anteil des Marktwerts der Unternehmen, in die investiert wird, bei einer Obergrenzen von 100 %, wobei ein weltweites 1,5-Grad-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 Obergrenzen von 100 %, wobei ein weltweites 1,5-Grad-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 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der vom Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen wird dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllt haben:1

- 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 Behinderung“) 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.
- Der Emittent besitzt gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating. 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 Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse hinzuziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt ist.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, unter anderem 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

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.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 4775.083 Scope 2: 1605.082 Scope 3: 125331.094 Scope 1+2: 6380.165 Scope 1+2+3: 131711.25	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 85 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 85	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 87 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 87
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 34.227 Scope 1+2+3: 838.666	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 87
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1994.407	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 100
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die	8.69	97	100

	fossilen Brennstoffe tätig sind	im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 61.43 Energieerzeugung: 43.05	Energieverbrauch: 94 Energieerzeugung: 8	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 8
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.246 NACE-Sektor D: 1.102 NACE-Sektor E: 0.473 NACE-Sektor F: 0.201 NACE-Sektor H: 1.581	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 41 NACE-Sektor D: 8 NACE-Sektor E: 8 NACE-Sektor F: 2 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 0	NACE-Sektor C: 85 NACE-Sektor D: 56 NACE-Sektor E: 77 NACE-Sektor F: 76 NACE-Sektor H: 26
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	59.31	59	61
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.024	28	29
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.115	59	61

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-	0%	97	100

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.

		Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	39.33 %	95	97
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	18.23%	87	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	32.85	97	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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 (UNGPs) bewertet wurden.



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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 4775.083 Scope 2: 1605.082 Scope 3: 125331.094 Scope 1+2: 6380.165 Scope 1+2+3: 131711.25	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 85 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 85	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 87 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 87
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/Mio. €)	Scope 1+2: 34.227 Scope 1+2+3: 838.666	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 87
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1994.407	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 100
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	8.69	97	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 61.43 Energieerzeugung: 43.05	Energieverbrauch: 94 Energieerzeugung: 8	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 8
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese	59.31	59	61

		Gebiete auswirken (% der AuM)			
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	32.85	97	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren

Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widergespiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3, 5, 6, 12 und 13

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.93%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.63%	FR
EATON CORP PLC XNYS USD	Manufacture of electrical equipment	3.47%	US
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Publishing activities	3.42%	US
LINDE PLC XNGS USD	Manufacture of chemicals and chemical products	3.35%	US
AECOM XNYS USD	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	3.2%	US
AUTODESK INC XNGS USD	Publishing activities	3.19%	US
WASTE MANAGEMENT INC XNYS USD	Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	3.17%	US
ANSYS INC XNGS USD	Publishing activities	3.14%	US
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.07%	US
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.03%	NL
NATIONAL GRID PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.84%	GB
EQUINIX INC XNGS USD	Real estate activities	2.79%	US
TOYOTA MOTOR CORP XTKS JPY	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.68%	JP
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.68%	TW

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

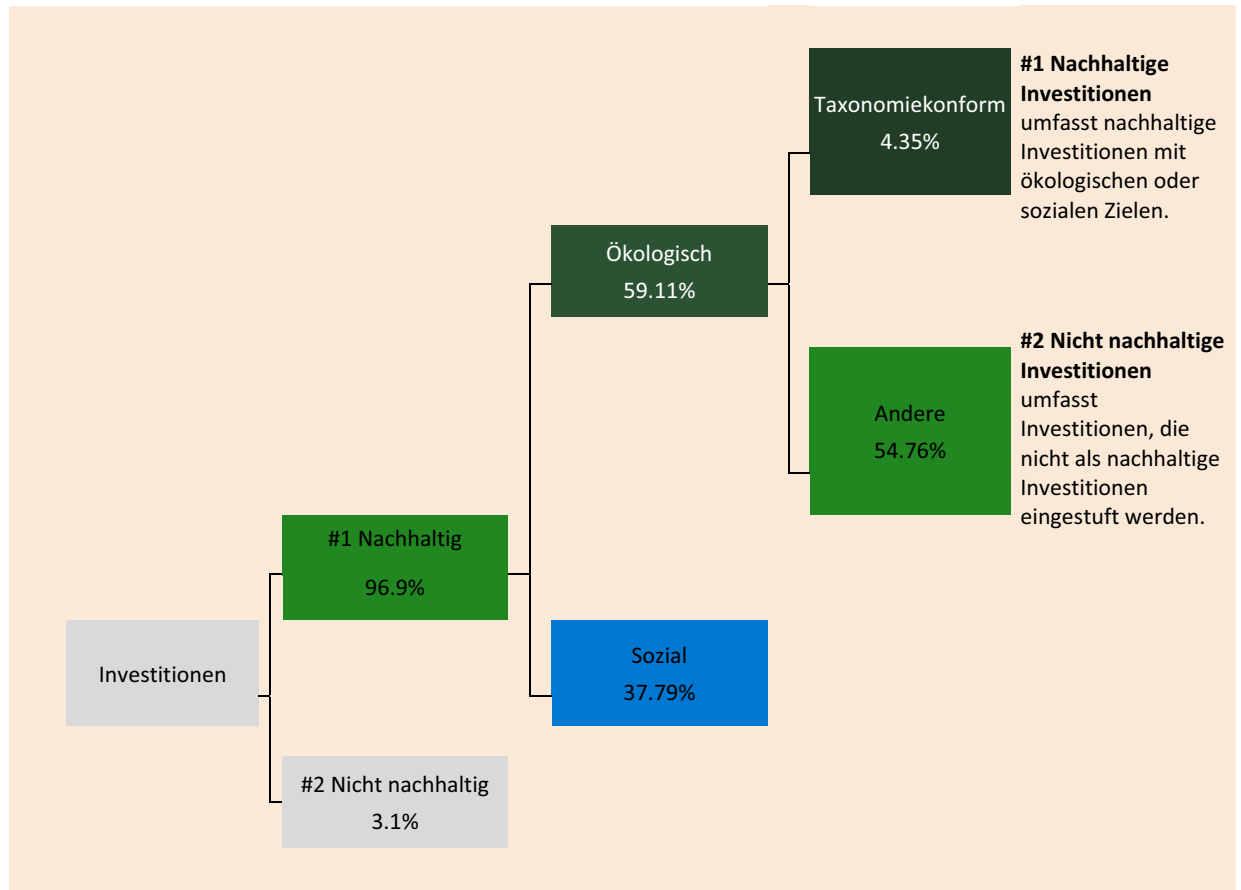
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Publishing activities	15.03%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	13.32%
Manufacture of electrical equipment	13.05%
Manufacture of computer, electronic and optical products	11.3%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.95%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	6.11%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	5.74%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.55%
Other	3.07%
Real estate activities	2.79%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.68%
Civil engineering	2.29%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.15%
Computer programming, consultancy and related activities	2.02%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.28%

Land transport and transport via pipelines	1.26%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.81%
Information service activities	0.59%

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 wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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-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 Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

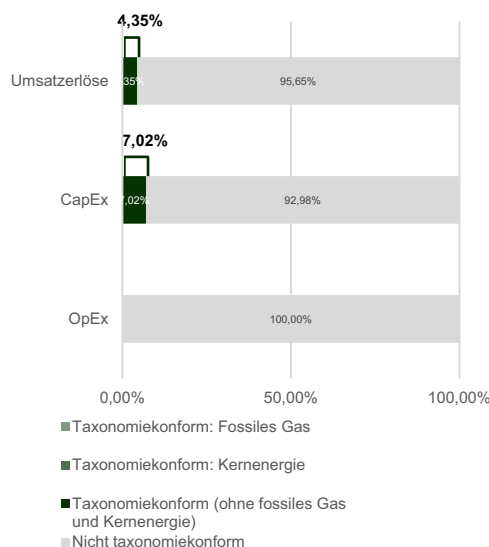
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme 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:

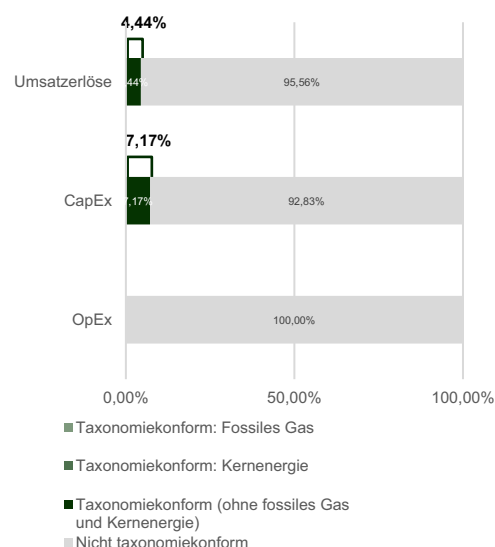
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer 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 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.

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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	4.35%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	7.02%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 54,76 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 37,79 % 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 „nicht nachhaltigen Investitionen“ entfielen 3,1 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „nicht nachhaltigen 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 „nicht nachhaltigen“ Investitionen angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel und Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt ist mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet worden und hat während des Bezugszeitraums somit kontinuierlich die Anforderungen dieses Siegels in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Im Zuge der geplanten Fortführung der Anwendung des Siegels im Jahr 2025 sowie zur Harmonisierung mit den am 1. Januar 2025 für bestehende Produkte in Kraft getretenen Standards von V3 des ISR-Siegels wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere hinsichtlich nachhaltiger Anlagen, Ende 2024 angepasst, wie im diesbezüglichen SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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?

☒ ☒ JA	☐ ☐ NEIN
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 84.19%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 9.77%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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:

- % grüne Anleihen

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf den folgenden Aspekt 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 beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die sich in einem soliden Übergang befinden, im Einklang mit dem Ziel der Europäischen Kommission, den Übergang zu einer Welt mit einem Temperaturanstieg von 1,5°C zu finanzieren, basierend auf dem von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmen und unter Berücksichtigung von Unternehmen, die wissenschaftliche Ziele bestätigt 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des vom Finanzprodukt verfolgten Nachhaltigkeitsziels die nachstehenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Abdeckung
% grüne Anleihen	82.27 % des NIW, die in grünen Anleihen investiert sind	82.27 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Abdeckung
% grüne Anleihen	2023	92.55 % des NIW, die in grünen Anleihen investiert sind	97.15 %
% grüne Anleihen	2022	96 % des NIW, die in grünen Anleihen investiert sind	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der vom Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen wird dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllt haben:1

- 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 Behinderung“) 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-

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.

Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.

- Der Emittent besitzt gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating. 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 Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse hinzuziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt ist.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, unter anderem 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

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.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 1185.251 Scope 2: 260.698 Scope 3: 7101.827 Scope 1+2: 1445.949 Scope 1+2+3: 8494.631	Scope 1: 63 Scope 2: 63 Scope 3: 62 Scope 1+2: 63 Scope 1+2+3: 62	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 91 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 91
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/Mio. €)	Scope 1+2: 56.23 Scope 1+2+3: 238.9	Scope 1+2: 59 Scope 1+2+3: 62	Scope 1+2: 88 Scope 1+2+3: 91
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1123.819	Scope 1+2+3: 62	Scope 1+2+3: 91
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	13.28	63	94
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren	Energieverbrauch: 53.85 Energieerzeugung: 71.95	Energieverbrauch: 62 Energieerzeugung: 7	Energieverbrauch: 92 Energieerzeugung: 11

		Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 1.631 NACE-Sektor D: 1.882 NACE-Sektor E: 0.555 NACE-Sektor F: 0.236 NACE-Sektor G: 0.686 NACE-Sektor L: 0.367	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 7 NACE-Sektor D: 15 NACE-Sektor E: 1 NACE-Sektor F: 1 NACE-Sektor G: 1 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 6	NACE-Sektor C: 71 NACE-Sektor D: 77 NACE-Sektor E: 23 NACE-Sektor F: 50 NACE-Sektor G: 75 NACE-Sektor L: 70
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	25.64	26	38
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.013	11	16
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.266	37	55

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	68	100
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale	11.02 %	62	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.

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	multinationale Unternehmen	Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	17.16%	49	73
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.33	62	92
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	68	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 24 Relative Anzahl: 24	Absolute Anzahl: 99 Relative Anzahl: 99

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 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.



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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 1185.251 Scope 2: 260.698 Scope 3: 7101.827 Scope 1+2: 1445.949 Scope 1+2+3: 8494.631	Scope 1: 63 Scope 2: 63 Scope 3: 62 Scope 1+2: 63 Scope 1+2+3: 62	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 91 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 91
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 56.23 Scope 1+2+3: 238.9	Scope 1+2: 59 Scope 1+2+3: 62	Scope 1+2: 88 Scope 1+2+3: 91
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1123.819	Scope 1+2+3: 62	Scope 1+2+3: 91
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	13.28	63	94
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 53.85 Energieerzeugung: 71.95	Energieverbrauch: 62 Energieerzeugung: 7	Energieverbrauch: 92 Energieerzeugung: 11
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	25.64	26	38
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	68	100
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der	36.33	62	92

den Leitungs- und Kontrollorganen		Leitungs- und Kontrollorgane			
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	68	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 24 Relative Anzahl: 24	Absolute Anzahl: 99 Relative Anzahl: 99

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3, 5, 6, 12 und 13

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
RAGB 2.9% - 23/05/2029	Public administration and defence, compulsory social security	4.43%	AT
Portfolio 95984 USD SET SSX	Other	2.47%	N/A
Portfolio 95984 EUR SET SSX	Other	2.15%	N/A
INDOIS 4.7% - 06/06/2032	Public administration and defence, compulsory social security	1.63%	ID
NNGRNV 6% Var - 03/11/2043 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.61%	NL
CHILE 3.5% - 25/01/2050 Call	Public administration and defence, compulsory social security	1.56%	CL
MRLSM 1.75% - 26/05/2025 Call	Real estate activities	1.41%	ES
AWLN 6% - 20/06/2039 Call	Water collection, treatment and supply	1.4%	GB
BRAZIL 6.25% - 18/03/2031	Public administration and defence, compulsory social security	1.37%	BR
DB 1.875% Var - 23/02/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.37%	DE
SPGB 1% - 30/07/2042	Public administration and defence, compulsory social security	1.3%	ES
PEG 5.125% - 15/03/2053 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.29%	US
INTNED 1.4% Var - 01/07/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.28%	NL
RATPFP 0.35% - 20/06/2029	Land transport and transport via pipelines	1.25%	FR
KOF 1.85% - 01/09/2032 Call	Manufacture of beverages	1.25%	MX

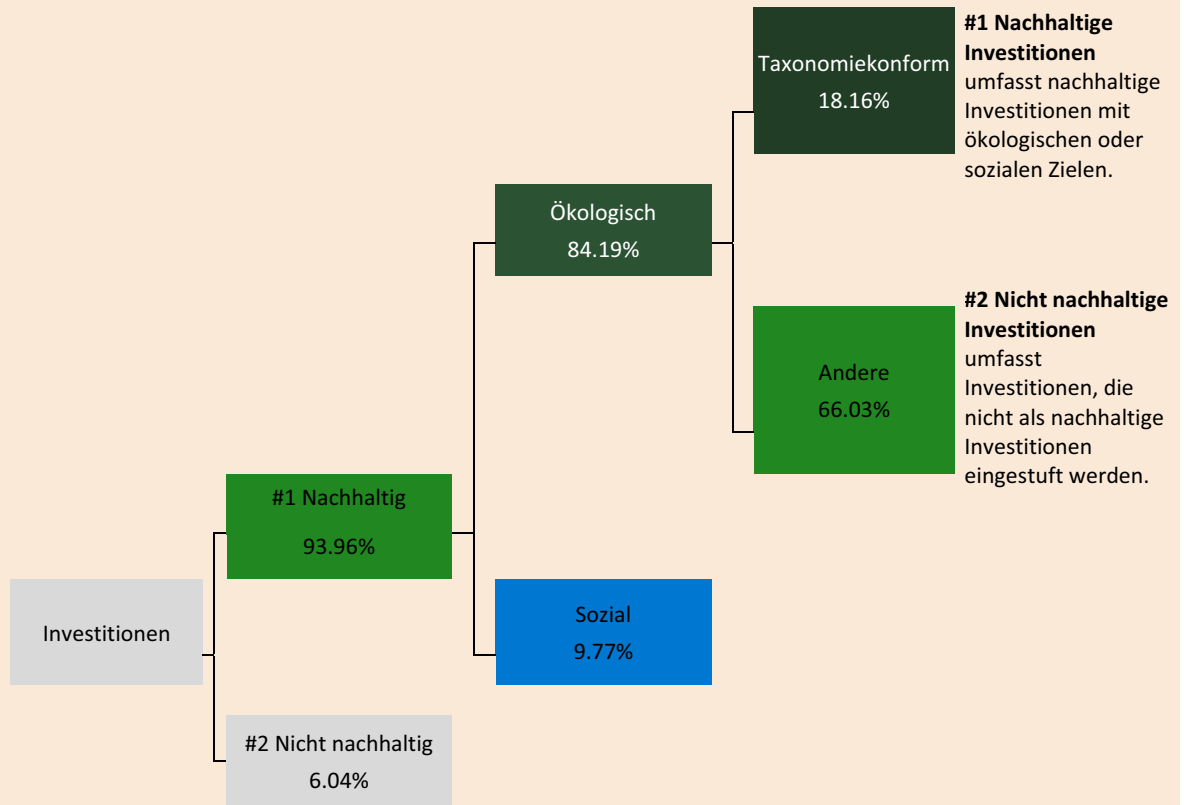
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	23.65%
Financial service activities, except insurance and pension funding	18.39%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	16.44%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	9.88%
Other	7.07%
Real estate activities	6.77%
Telecommunications	3.17%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.58%
Accommodation	1.91%
Water collection, treatment and supply	1.47%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.39%
Land transport and transport via pipelines	1.25%
Manufacture of beverages	1.25%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.87%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.78%

Warehousing and support activities for transportation	0.72%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.68%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.58%
Manufacture of paper and paper products	0.54%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.37%
Manufacture of electrical equipment	0.22%

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 wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

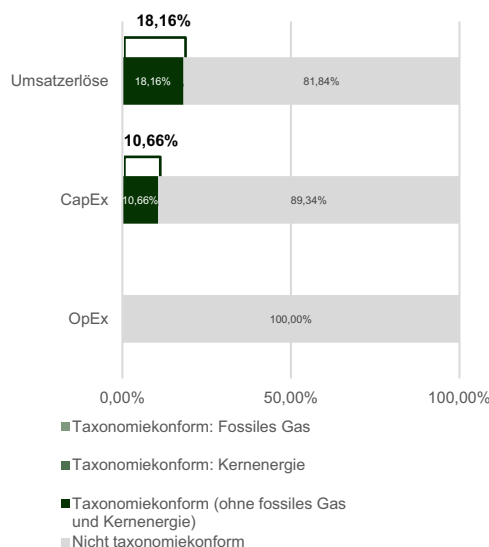
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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:

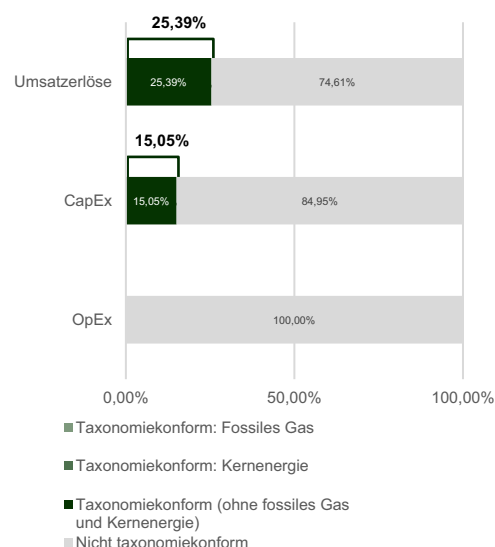
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer 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.

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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	18.16%	0.00%	38.00%
CapEx-basiert	10.66%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 66,03 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 9,77 % 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 „nicht nachhaltigen Investitionen“ entfielen 6,04 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „nicht nachhaltigen 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 „nicht nachhaltigen“ Investitionen angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel und Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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
Emerging Markets Bonds (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138002YCDGI8HHQT070

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ JA	☐ NEIN
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : 49.49%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : 48.62%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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:

- CO2-Intensität
- Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf den folgenden Aspekt 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 beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die sich in einem soliden Übergang befinden, im Einklang mit dem Ziel der Europäischen Kommission, den Übergang zu einer Welt mit einem Temperaturanstieg von 1,5°C zu finanzieren, basierend auf dem von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmen und unter Berücksichtigung von Unternehmen, die wissenschaftliche Ziele bestätigt 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 sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des vom Finanzprodukt verfolgten Nachhaltigkeitsziels die nachstehenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	184.28 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	516.3 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	94.35 %
Wasserintensität	8006.48 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	18214.79 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	89.16 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	220.31 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	571.34 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	94.87 %
Wasserintensität	2023	15237.29 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	17675.55 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	88.68 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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.

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der vom Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen wird dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllt haben:1

- 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 Behinderung“) 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.
- Der Emittent besitzt gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating. 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 Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse hinzuziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt ist.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, unter anderem 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

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.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 1753.905 Scope 2: 867.509 Scope 3: 11241.421 Scope 1+2: 2621.414 Scope 1+2+3: 13749.938	Scope 1: 45 Scope 2: 45 Scope 3: 44 Scope 1+2: 45 Scope 1+2+3: 44	Scope 1: 89 Scope 2: 89 Scope 3: 88 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 88.463 Scope 1+2+3: 214.291	Scope 1+2: 45 Scope 1+2+3: 44	Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 860.337	Scope 1+2+3: 44	Scope 1+2+3: 88
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	1.29	45	89

Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 63.89 Energieerzeugung: 71.79	Energieverbrauch: 42 Energieerzeugung: 1	Energieverbrauch: 84 Energieerzeugung: 2
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 1.229 NACE-Sektor D: 16.997 NACE-Sektor F: 0.272 NACE-Sektor G: 0.07 NACE-Sektor L: 1.14	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 14 NACE-Sektor D: 1 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 3 NACE-Sektor G: 3 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0	NACE-Sektor C: 82 NACE-Sektor D: 39 NACE-Sektor F: 61 NACE-Sektor G: 59 NACE-Sektor L: 55
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	11.43	11	23
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.171	17	34
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	23.168	22	44

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0%	50	100

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.

		verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	12.09 %	43	85
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	41.74%	22	44
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	21.83	45	89
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	50	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 43 Relative Anzahl: 43	Absolute Anzahl: 90 Relative Anzahl: 90

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“.

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 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.



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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 1753.905 Scope 2: 867.509 Scope 3: 11241.421 Scope 1+2: 2621.414 Scope 1+2+3: 13749.938	Scope 1: 45 Scope 2: 45 Scope 3: 44 Scope 1+2: 45 Scope 1+2+3: 44	Scope 1: 89 Scope 2: 89 Scope 3: 88 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 88.463 Scope 1+2+3: 214.291	Scope 1+2: 45 Scope 1+2+3: 44	Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 860.337	Scope 1+2+3: 44	Scope 1+2+3: 88
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	1.29	45	89
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 63.89 Energieerzeugung: 71.79	Energieverbrauch: 42 Energieerzeugung: 1	Energieverbrauch: 84 Energieerzeugung: 2
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	11.43	11	23
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen	0%	50	100

	multinationale Unternehmen	die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	21.83	45	89
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	50	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
• Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen • Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 43 Relative Anzahl: 43	Absolute Anzahl: 90 Relative Anzahl: 90

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 ineinander anzupassen.

Anmerkung: PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen zu jedem Quartalsende des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3, 5, 6, 12 und 13

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
URUGUA 5.75% - 28/10/2034 Call	Public administration and defence, compulsory social security	4.94%	UY
MIVIVI 4.625% - 12/04/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.99%	PE
PERU 3% - 15/01/2034 Call	Public administration and defence, compulsory social security	3.91%	PE
REPHUN 1.75% - 05/06/2035	Public administration and defence, compulsory social security	3.16%	HU
MEX 4.875% - 19/05/2033 Call	Public administration and defence, compulsory social security	3.13%	MX
INDOIS 4.7% - 06/06/2032	Public administration and defence, compulsory social security	3.04%	ID
MALAYS 2.07% - 28/04/2031	Public administration and defence, compulsory social security	2.79%	MY
QTELQD 3.875% - 31/01/2028	Telecommunications	2.69%	BM
KOF 1.85% - 01/09/2032 Call	Manufacture of beverages	2.63%	MX
CHILE 3.1% - 07/05/2041 Call	Public administration and defence, compulsory social security	2.6%	CL
AMXLMM 6.375% - 01/03/2035	Telecommunications	2.45%	MX
BRAZIL 6.25% - 18/03/2031	Public administration and defence, compulsory social security	2.42%	BR
GUATEM 5.375% - 24/04/2032 Call	Public administration and defence, compulsory social security	2.12%	GT
TAISEM 3.875% - 22/04/2027 Call	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2%	US
INDON 1.3% - 23/03/2034 Call	Public administration and defence, compulsory social security	1.87%	ID

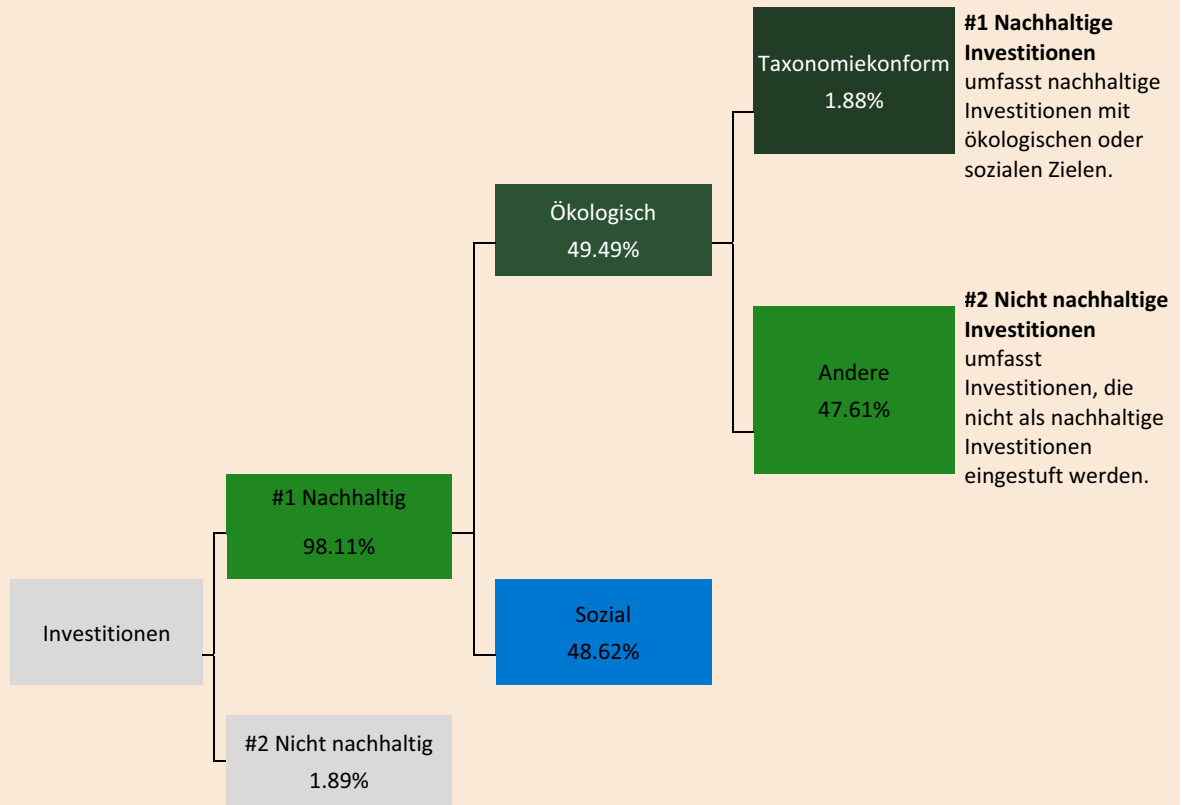
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	41.44%
Telecommunications	13.82%
Financial service activities, except insurance and pension funding	12.29%
Real estate activities	3.69%
Other	3.44%
Manufacture of food products	3.14%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.69%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.68%
Manufacture of beverages	2.63%
Land transport and transport via pipelines	2.06%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2%
Warehousing and support activities for transportation	1.85%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.67%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.35%
Civil engineering	0.87%

Office administrative, office support and other business support activities	0.83%
Other mining and quarrying	0.81%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.64%
Human health activities	0.61%
Mining of metal ores	0.52%
Water collection, treatment and supply	0.5%
Manufacture of electrical equipment	0.46%

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 wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 Treibhausgasemissionswerte 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

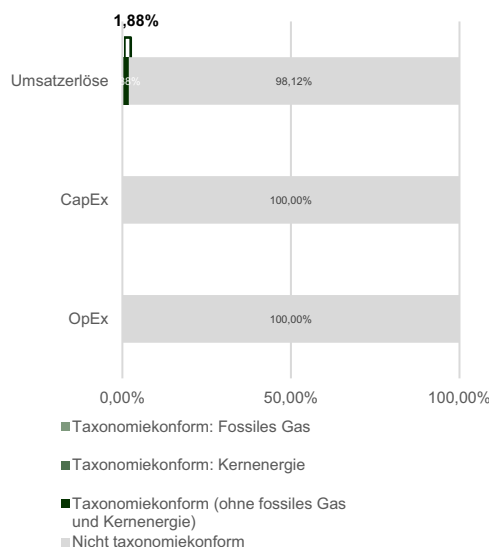
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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:

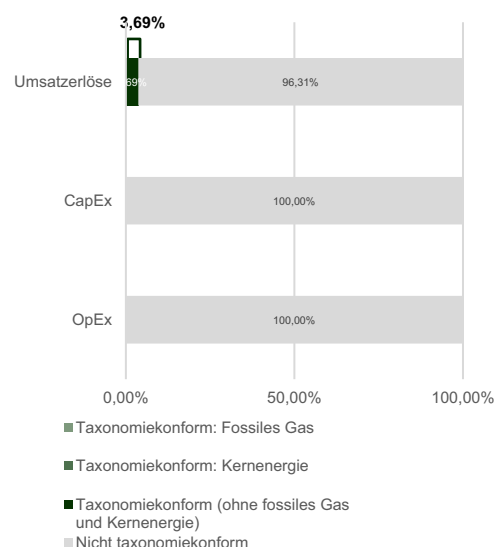
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer 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.

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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen		
	2024	2023
Umsatzbasiert	1.88%	0.00%
CapEx-basiert	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 47,61 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 48,62 % 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 „nicht nachhaltigen Investitionen“ entfielen 1,89 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „nicht nachhaltigen 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 „nicht nachhaltigen“ Investitionen angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel und Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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.

Name des Produkts: AXA World Funds ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138006QV9ITIYYGQQ04

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 36.14 % 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:

- CO2-Intensität
- Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	144.45 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	519.91 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	91.55 %
Wasserintensität	3270.81 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	22008.9 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	86.64 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	190.52 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	578.82 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	90.68 %
Wasserintensität	2023	5950.64 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	24012.8 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	82.3 %
CO2-Intensität	2022	193.92 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	688.91 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	80.45 %
Wasserintensität	2022	6485.75 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	37094.33 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	71.61 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 5964.349 Scope 2: 3513.188 Scope 3: 121423.836 Scope 1+2: 9477.537 Scope 1+2+3: 130826.266	Scope 1: 52 Scope 2: 52 Scope 3: 52 Scope 1+2: 52 Scope 1+2+3: 52	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 83 Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 83
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter	Scope 1+2: 64.082 Scope 1+2+3: 480.196	Scope 1+2: 53 Scope 1+2+3: 52	Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 83

		Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)			
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1454.547	Scope 1+2+3: 52	Scope 1+2+3: 83
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.74	52	84
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 59.29 Energieerzeugung: 0.5	Energieverbrauch: 45 Energieerzeugung: 1	Energieverbrauch: 72 Energieerzeugung: 2
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 0.984 NACE-Sektor C: 1.943 NACE-Sektor D: 4.781 NACE-Sektor F: 0.039 NACE-Sektor G: 2.307 NACE-Sektor H: 3.665 NACE-Sektor L: 0.795	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 3 NACE-Sektor C: 10 NACE-Sektor D: 1 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 1 NACE-Sektor G: 3 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 3	NACE-Sektor B: 56 NACE-Sektor C: 71 NACE-Sektor D: 7 NACE-Sektor F: 24 NACE-Sektor G: 48 NACE-Sektor H: 12 NACE-Sektor L: 49
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	9.3	9	15
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.164	18	29
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	159.138	32	51

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie:	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-	Anteil der Investitionen in	0%	63	100

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.

Verstoß gegen internationale Normen und Standards	Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	17.14 %	48	76
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	23.41%	38	61
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	22.99	52	84
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	63	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 2.86	Absolute Anzahl: 33 Relative Anzahl: 33	Absolute Anzahl: 97 Relative Anzahl: 97

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 Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 5964.349 Scope 2: 3513.188 Scope 3: 121423.836 Scope 1+2: 9477.537 Scope 1+2+3: 130826.266	Scope 1: 52 Scope 2: 52 Scope 3: 52 Scope 1+2: 52 Scope 1+2+3: 52	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 83 Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 83
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 64.082 Scope 1+2+3: 480.196	Scope 1+2: 53 Scope 1+2+3: 52	Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 83
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1454.547	Scope 1+2+3: 52	Scope 1+2+3: 83
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.74	52	84
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten	9.3	9	15

		mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)			
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, die in Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	63	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	63	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 2.86	Absolute Anzahl: 33 Relative Anzahl: 33	Absolute Anzahl: 97 Relative Anzahl: 97

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten

Indikatoren widergespiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
AXA WF Asian Short Duration Bonds M Capitalisation	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.23%	LU
QNBK 1.625% - 22/09/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.4%	KY
PARGUY 4.7% - 27/03/2027	Public administration and defence, compulsory social security	2.15%	PY
COSTAR 4.375% - 30/04/2025	Public administration and defence, compulsory social security	2.06%	CR
IVYCS 6.375% - 03/03/2028 Sink	Public administration and defence, compulsory social security	1.71%	CI
DOMREP 5.5% - 27/01/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.61%	DO
CELARA 3.875% - 02/11/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	1.37%	CL
KBFING 4% - 09/06/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.34%	KR
INRCON 3.25% - 22/03/2028 Call	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.27%	PE
NEPSI 1.875% - 09/10/2026 Call	Real estate activities	1.26%	NL
MOROC 2.375% - 15/12/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.25%	MA
MOROC 5.95% - 08/03/2028	Public administration and defence, compulsory social security	1.16%	MA
BAP 2.75% - 17/06/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.16%	PE
TNEMAK 2.25% - 20/07/2028 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.13%	MX
SAMRUK 2% - 28/10/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.13%	KZ

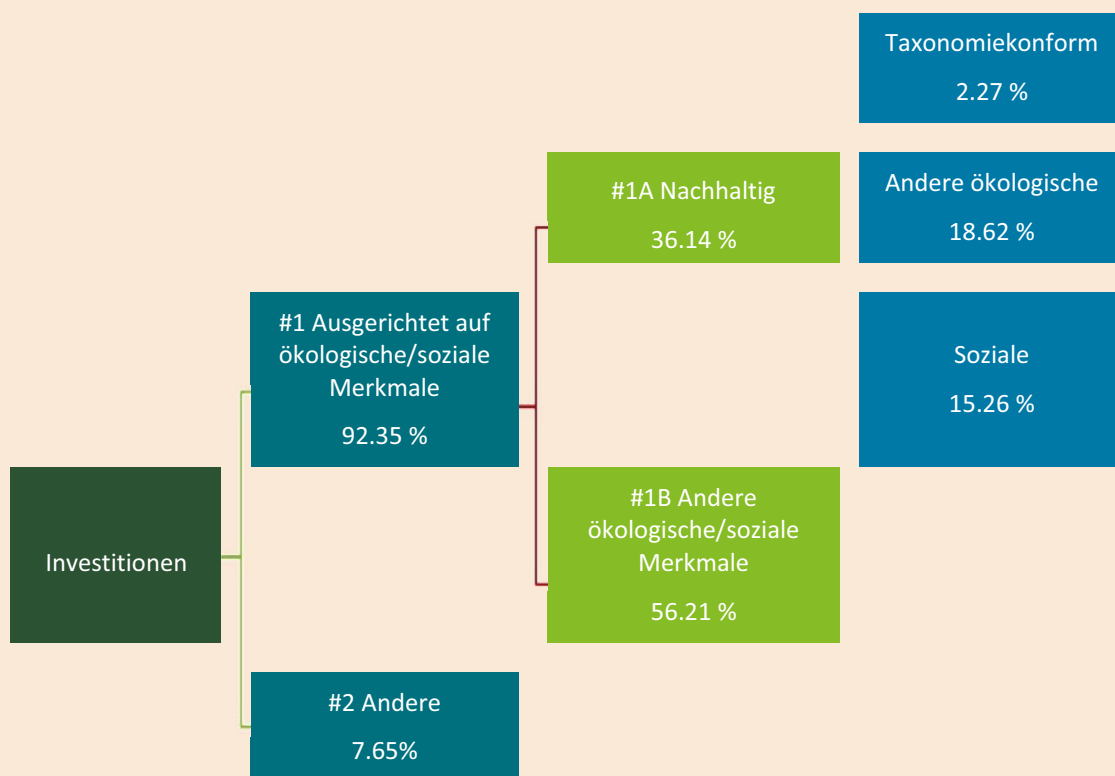
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	32.79%
Financial service activities, except insurance and pension funding	25.53%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.65%
Real estate activities	4.95%
Telecommunications	3.92%
Mining of metal ores	3.87%

Manufacture of paper and paper products	3.78%
Gambling and betting activities	2.5%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.87%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.69%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.45%
Other	1.44%
Manufacture of food products	1.32%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.11%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.95%
Civil engineering	0.94%
Information service activities	0.94%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.75%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.64%
Manufacture of electrical equipment	0.58%
Manufacture of beverages	0.54%
Mining support service activities	0.49%
Office administrative, office support and other business support activities	0.48%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.45%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.41%
Land transport and transport via pipelines	0.34%
Construction of buildings	0.19%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.16%
Water collection, treatment and supply	0.16%
Repair and installation of machinery and equipment	0.08%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

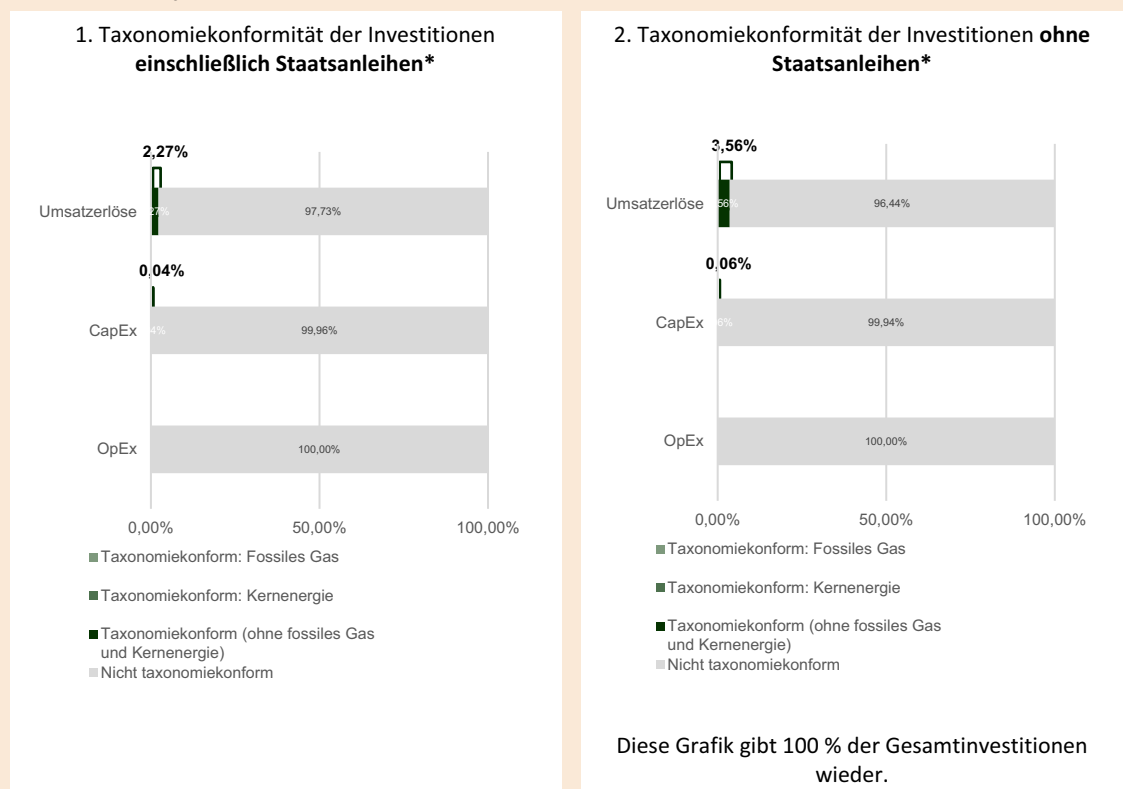
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	2.27%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.04%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

■ 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 18,62 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 15,26 % 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 7,65 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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?

☒ ☒ JA	☐ ☐ NEIN
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : 46.35%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : 52.31%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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:

- CO2-Intensität
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf den folgenden Aspekt 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 beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die sich in einem soliden Übergang befinden, im Einklang mit dem Ziel der Europäischen Kommission, den Übergang zu einer Welt mit einem Temperaturanstieg von 1,5°C zu finanzieren, basierend auf dem von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmen und unter Berücksichtigung von Unternehmen, die wissenschaftliche Ziele bestätigt haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des vom Finanzprodukt verfolgten Nachhaltigkeitsziels die nachstehenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	120.98 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	133.04 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.85 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	42.87 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	42.04 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	99.53 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	146.48 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	147.72 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.82 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2023	42.17 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	41.24 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	98.31 %
CO2-Intensität	2022	150.47 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	199.18 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.83 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 vom Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen wird dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllt haben:1

- 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 Behinderung“) 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.
- Der Emittent besitzt gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating. 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 Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse hinzuziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt ist.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, unter anderem 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

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.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 8932.032 Scope 2: 4949.91 Scope 3: 263341.344 Scope 1+2: 13881.941 Scope 1+2+3: 277201.75	Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 97 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 97	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 98 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
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/Mio. €)	Scope 1+2: 39.533 Scope 1+2+3: 844.926	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 98
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1062.046	Scope 1+2+3: 99	Scope 1+2+3: 99
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	10.51	99	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren	Energieverbrauch: 50.49 Energieerzeugung: 54.3	Energieverbrauch: 99 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 100 Energieerzeugung: 2

		Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.134 NACE-Sektor D: 1.757 NACE-Sektor E: 2.832 NACE-Sektor F: 0.133 NACE-Sektor G: 0.033 NACE-Sektor H: 1.37 NACE-Sektor L: 0.209	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 48 NACE-Sektor D: 6 NACE-Sektor E: 2 NACE-Sektor F: 1 NACE-Sektor G: 2 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0	NACE-Sektor C: 87 NACE-Sektor D: 76 NACE-Sektor E: 75 NACE-Sektor F: 75 NACE-Sektor G: 75 NACE-Sektor H: 75 NACE-Sektor L: 75
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	44.75	45	45
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.044	40	40
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	1.189	69	69

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der	8.41 %	99	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.

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	UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	9.19%	94	94
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	42.12	99	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 25 Relative Anzahl: 25

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 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.



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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 8932.032 Scope 2: 4949.91 Scope 3: 263341.344 Scope 1+2: 13881.941 Scope 1+2+3: 277201.75	Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 97 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 97	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 98 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 39.533 Scope 1+2+3: 844.926	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 98
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1062.046	Scope 1+2+3: 99	Scope 1+2+3: 99
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	10.51	99	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 50.49 Energieerzeugung: 54.3	Energieverbrauch: 99 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 100 Energieerzeugung: 2
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	44.75	45	45
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in	42.12	99	100

Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen		die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane			
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 25 Relative Anzahl: 25

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3, 5, 6, 12 und 13

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.59%	NL
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.99%	GB
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.28%	DE
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.34%	DK
RELX PLC XLON GBP	Legal and accounting activities	3.34%	GB
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.07%	FR
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.94%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.81%	FR
UNILEVER PLC XLON GBP	Manufacture of paper and paper products	2.69%	GB
SANOFI XPAR EUR	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.56%	FR
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.49%	IT
NATIONAL GRID PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.41%	GB
PUBLICIS GROUPE XPAR EUR	Advertising and market research	2.37%	FR
SSE PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.32%	GB
INFORMA PLC XLON GBP	Publishing activities	2.31%	GB

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

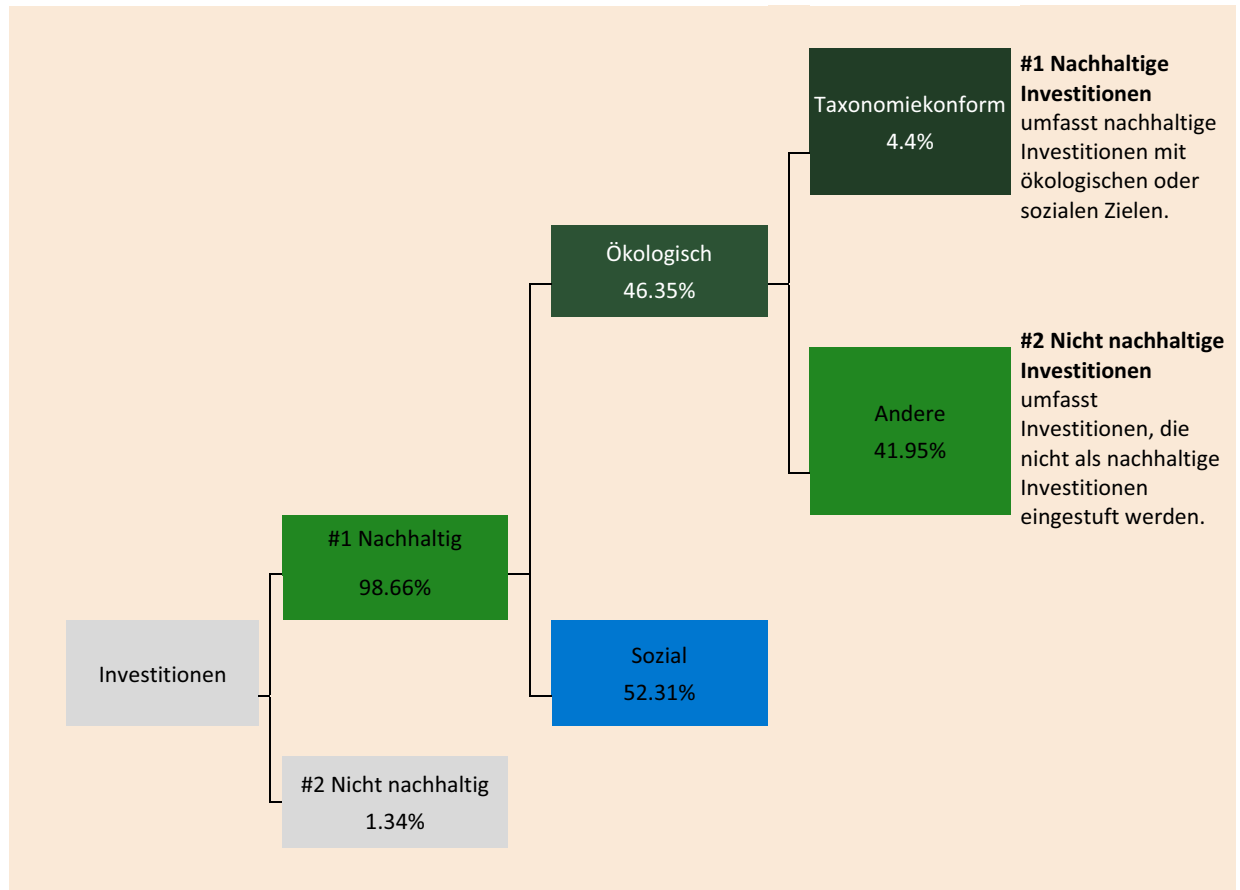
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	14.26%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	13.12%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.38%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.31%
Publishing activities	5.78%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.16%
Legal and accounting activities	4.95%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.28%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.89%
Manufacture of electrical equipment	3%
Manufacture of food products	2.86%
Civil engineering	2.84%
Manufacture of paper and paper products	2.69%
Advertising and market research	2.37%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.16%

Telecommunications	2.11%
Water collection, treatment and supply	2.02%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.01%
Human health activities	1.93%
Manufacture of rubber and plastic products	1.77%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.67%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.42%
Manufacture of wearing apparel	1.3%
Scientific research and development	1.16%
Security and investigation activities	0.89%
Computer programming, consultancy and related activities	0.7%
Accommodation	0.45%
Other	0.29%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.25%

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 wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

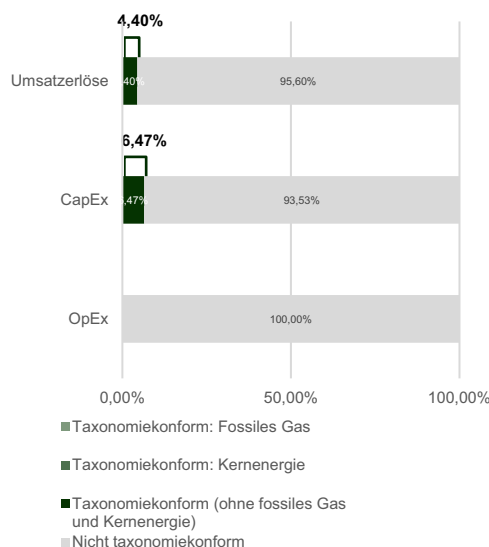
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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:

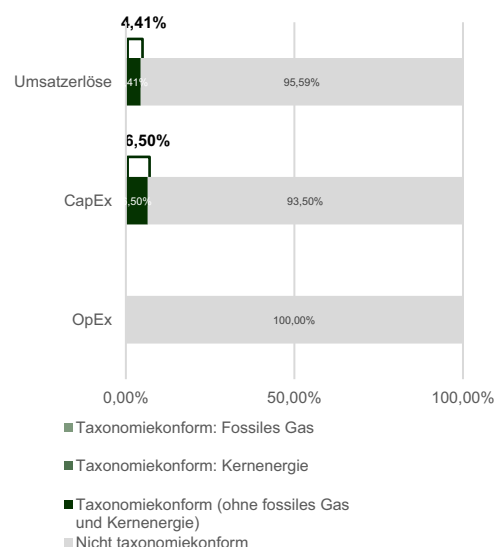
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer 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.

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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	4.40%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	6.47%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 41,95 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 52,31 % 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 „nicht nachhaltigen Investitionen“ entfielen 1,34 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „nicht nachhaltigen 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 „nicht nachhaltigen“ Investitionen angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel und Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt ist mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet worden und hat während des Bezugszeitraums somit kontinuierlich die Anforderungen dieses Siegels in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Im Zuge der geplanten Fortführung der Anwendung des Siegels im Jahr 2025 sowie zur Harmonisierung mit den am 1. Januar 2025 für bestehende Produkte in Kraft getretenen Standards von V3 des ISR-Siegels wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere hinsichtlich nachhaltiger Anlagen, Ende 2024 angepasst, wie im diesbezüglichen SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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.

Name des Produkts: AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800LKVLZX3UIPDE25

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 61.74 % 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.



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:

- CO2-Intensität
- Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Im Berichtszeitraum hat das Finanzprodukt einen ESG-Score-Upgrade-Ansatz auf sein Anlageuniversum angewendet, demzufolge die ESG-Bewertung des Finanzprodukts besser ausfallen musste als jene des Anlageuniversums, nachdem auf Basis des gewichteten Durchschnitts mindestens die schwächsten 20 % unter den ESG-Scores ausgesiebt wurden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	72.45 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	172.71 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	91.33 %
Wasserintensität	530.26 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	9544.2 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	91.33 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	85.95 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	186.11 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	90.47 %
Wasserintensität	2023	633.49 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	10309.7 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	90.47 %
CO2-Intensität	2022	91.24 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	303.12 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	90.11 %
Wasserintensität	2022	694.25 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	23961.24 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	90.11 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

- Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 677.719 Scope 2: 279.564 Scope 3: 29532.277 Scope 1+2: 957.283 Scope 1+2+3: 30483.453	Scope 1: 81 Scope 2: 81 Scope 3: 78 Scope 1+2: 81 Scope 1+2+3: 78	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 81 Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 81
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 44.835 Scope 1+2+3: 980.414	Scope 1+2: 78 Scope 1+2+3: 78	Scope 1+2: 81 Scope 1+2+3: 81
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1208.785	Scope 1+2+3: 82	Scope 1+2+3: 84
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	1.42	85	88
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 56.73	Energieverbrauch: 79 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 81
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.453 NACE-Sektor E: 0.614 NACE-Sektor F: 0.001 NACE-Sektor G: 0.035 NACE-Sektor H: 0.176	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 21 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 1 NACE-Sektor F: 2 NACE-Sektor G: 8 NACE-Sektor H: 3 NACE-Sektor L: 0	NACE-Sektor C: 75 NACE-Sektor E: 27 NACE-Sektor F: 75 NACE-Sektor G: 78 NACE-Sektor H: 63
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	20.37	20	21
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.001	19	20
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht	0.494	40	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.

		werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)			

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG- Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, die in Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	96	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	29.69 %	83	86
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisch es Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisch es Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	12.79%	74	76
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterie im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitgl ieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.37	84	87
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	96	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
• Richtlinie über ESG- Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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.

• Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen		investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt			

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 677.719 Scope 2: 279.564 Scope 3: 29532.277 Scope 1+2: 957.283 Scope 1+2+3: 30483.453	Scope 1: 81 Scope 2: 81 Scope 3: 78 Scope 1+2: 81 Scope 1+2+3: 78	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 81 Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 81
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 44.835 Scope 1+2+3: 980.414	Scope 1+2: 78 Scope 1+2+3: 78	Scope 1+2: 81 Scope 1+2+3: 81
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1208.785	Scope 1+2+3: 82	Scope 1+2+3: 84
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die	1.42	85	88

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.

	fossilen Brennstoffe tätig sind	im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 56.73	Energieverbrauch: 79 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 81
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	20.37	20	21
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	96	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.37	84	87
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	96	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

		und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt			

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
ISPIM 5.148% - 10/06/2030	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.55%	IT
IRM 3.875% - 15/11/2025 Call	Real estate activities	2.24%	GB
OI 6.25% - 15/05/2028 Call	Manufacture of paper and paper products	2.23%	NL
IGT 3.5% - 15/06/2026 Call	Gambling and betting activities	2.15%	US
AZELIS 5.75% - 15/03/2028 Call	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.1%	BE
AIB 2.875% Var - 30/05/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.08%	IE
MAPSM 4.375% Var - 31/03/2047 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.05%	ES
IQV 2.25% - 15/01/2028 Call	Human health activities	2.01%	US
VOD 2.625% Var - 27/08/2080 Call	Telecommunications	2.01%	GB
DB 5.625% Var - 19/05/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.98%	DE
PTECLN 4.25% - 07/03/2026 Call	Gambling and betting activities	1.98%	IM
CTLT 2.375% - 01/03/2028 Call	Human health activities	1.98%	US
NEXFP 5.5% - 05/04/2028 Call	Manufacture of electrical equipment	1.96%	FR
ABESM 3.248% Var - 24/11/2025 Perp	Civil engineering	1.95%	NL
RENAUL 2.375% - 25/05/2026 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.95%	FR

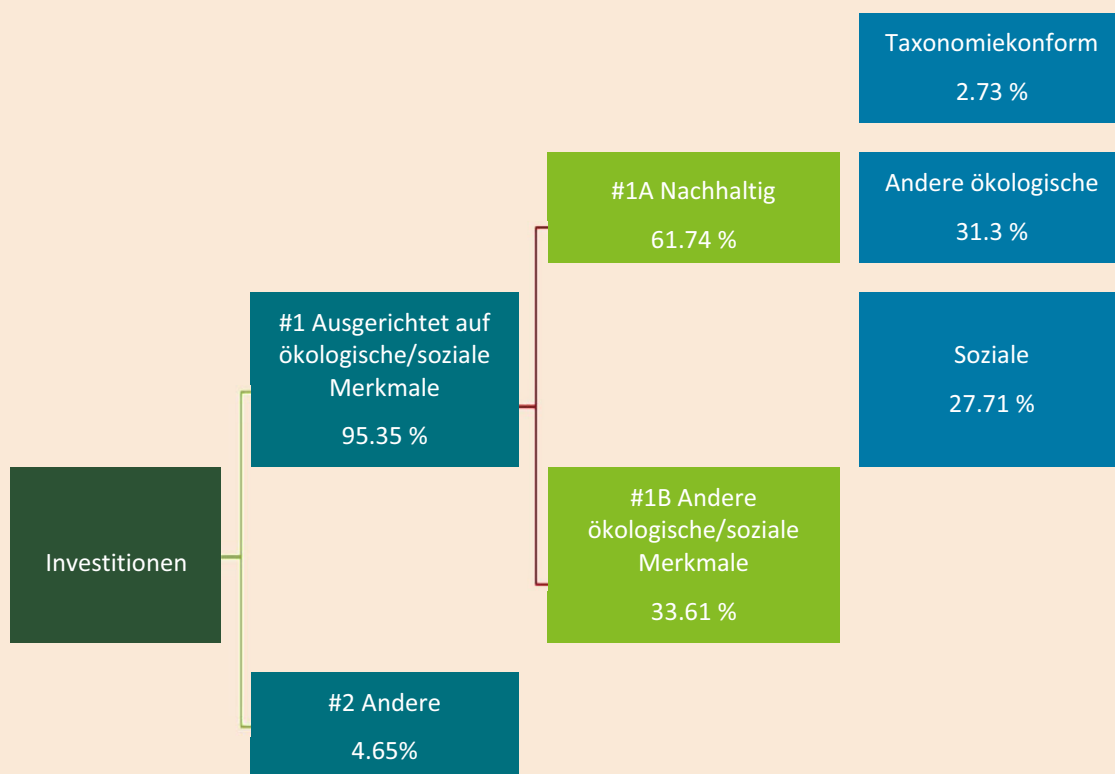
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Telecommunications	16.83%
Financial service activities, except insurance and pension funding	11.25%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6.68%
Gambling and betting activities	5.53%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	5.08%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5%

Human health activities	4.82%
Warehousing and support activities for transportation	4.26%
Manufacture of chemicals and chemical products	4.19%
Real estate activities	4.15%
Manufacture of paper and paper products	3.5%
Office administrative, office support and other business support activities	3.16%
Publishing activities	2.86%
Civil engineering	2.4%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	2.32%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.1%
Scientific research and development	2.1%
Repair and installation of machinery and equipment	2.01%
Manufacture of electrical equipment	1.96%
Information service activities	1.92%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.61%
Manufacture of other transport equipment	1.42%
Other	1.38%
Manufacture of beverages	0.96%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.85%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.84%
Food and beverage service activities	0.53%
Rental and leasing activities	0.28%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

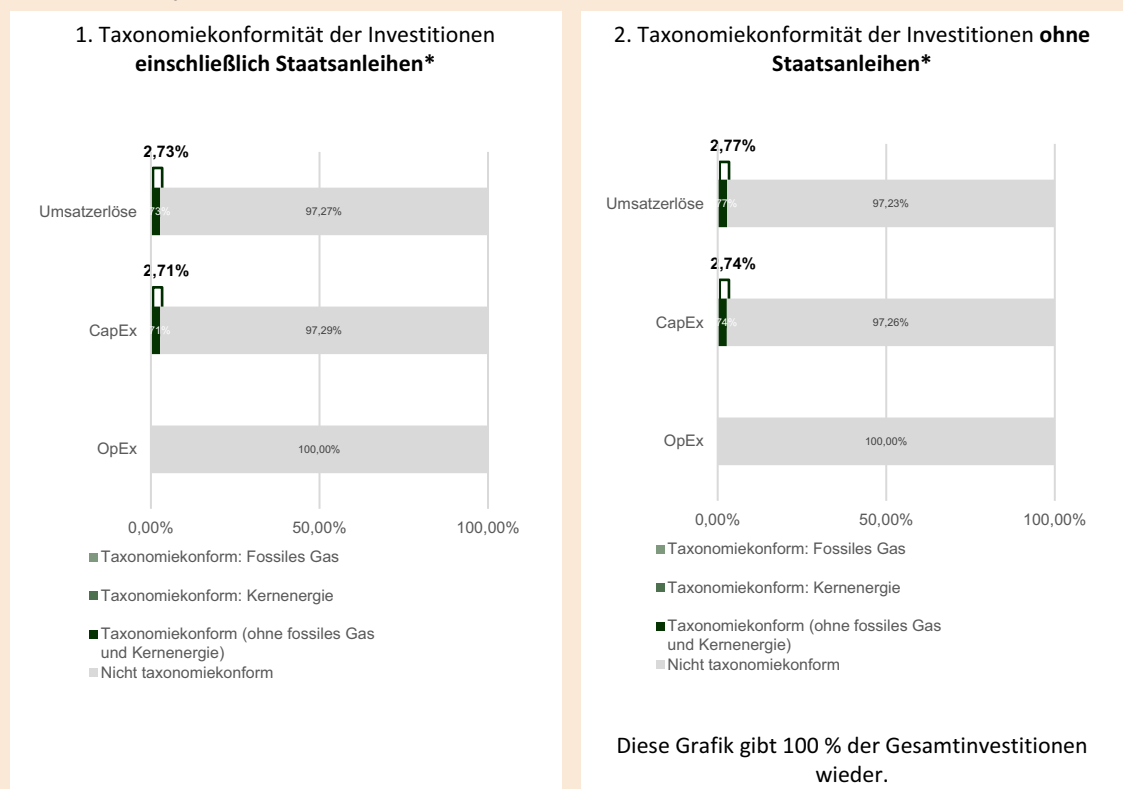
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	2.73%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	2.71%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 31,3 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 27,71 % 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 4,65 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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?

☒ ☒ JA	☐ ☐ NEIN
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 48.39%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 48.74%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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:

- CO2-Intensität
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf den folgenden Aspekt 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 beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die sich in einem soliden Übergang befinden, im Einklang mit dem Ziel der Europäischen Kommission, den Übergang zu einer Welt mit einem Temperaturanstieg von 1,5°C zu finanzieren, basierend auf dem von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmen und unter Berücksichtigung von Unternehmen, die wissenschaftliche Ziele bestätigt haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des vom Finanzprodukt verfolgten Nachhaltigkeitsziels die nachstehenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	120.64 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	136.64 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	100 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	43.85 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	42.49 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	99.41 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	157.85 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	150.66 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	100 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2023	43.01 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	41.98 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	97.65 %
CO2-Intensität	2022	168.8 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	240.09 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.99 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	42.84 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	40.77 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	99.43 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der vom Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen wird dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllt haben:1

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

- 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 Behinderung“) 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.
- Der Emittent besitzt gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating. 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 Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse hinzuziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt ist.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, unter anderem 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

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.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas- Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid- Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 6685.773 Scope 2: 4702.661 Scope 3: 223546.719 Scope 1+2: 11388.434 Scope 1+2+3: 234969.016	Scope 1: 96 Scope 2: 96 Scope 3: 96 Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 96	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 98 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2- Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquival ente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 40.897 Scope 1+2+3: 930.465	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 98
	PAI 3: THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquival ente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1089.976	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 100
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	11.18	97	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung	Anteil des Verbrauchs nicht- erneuerbarer Energie und der	Energieverbrauch: 51.96 Energieerzeugung: 44.98	Energieverbrauch: 95 Energieerzeugung: 5	Energieverbrauch: 98 Energieerzeugung: 5

	aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.289 NACE-Sektor D: 1.723 NACE-Sektor E: 2.832 NACE-Sektor F: 0.133 NACE-Sektor G: 0.032	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 47 NACE-Sektor D: 6 NACE-Sektor E: 2 NACE-Sektor F: 2 NACE-Sektor G: 1 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0	NACE-Sektor C: 87 NACE-Sektor D: 64 NACE-Sektor E: 75 NACE-Sektor F: 76 NACE-Sektor G: 75
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	46.74	47	48
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.043	37	39
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	1.149	67	69

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
ESG-Standardrichtlinie:	PAI 11: Fehlende Prozesse und	Anteil der Investitionen in	4.06 %	97	100

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.

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	Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	9.99%	89	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	44.74	97	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 96 Relative Anzahl: 96

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

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.

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.



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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 6685.773 Scope 2: 4702.661 Scope 3: 223546.719 Scope 1+2: 11388.434 Scope 1+2+3: 234969.016	Scope 1: 96 Scope 2: 96 Scope 3: 96 Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 96	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 98 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 40.897 Scope 1+2+3: 930.465	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 98
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1089.976	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 100
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	11.18	97	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 51.96 Energieerzeugung: 44.98	Energieverbrauch: 95 Energieerzeugung: 5	Energieverbrauch: 98 Energieerzeugung: 5
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	46.74	47	48
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100

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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	44.74	97	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 96 Relative Anzahl: 96

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widergespiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in

	Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3, 5, 6, 12 und 13

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.13%	NL
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	5.34%	FR
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.7%	IT
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.06%	ES
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.89%	DE
PUBLICIS GROUPE XPAR EUR	Advertising and market research	3.86%	FR
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.3%	FR
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.14%	FR
ESSILORLUXOTTICA XPAR EUR	Other manufacturing	3.01%	FR
Portfolio EUR SET SSX	Other	2.85%	N/A
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	2.75%	FR
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.74%	IT
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG XETR EUR	Telecommunications	2.68%	DE
SANOFI XPAR EUR	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.63%	FR
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.43%	IT

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

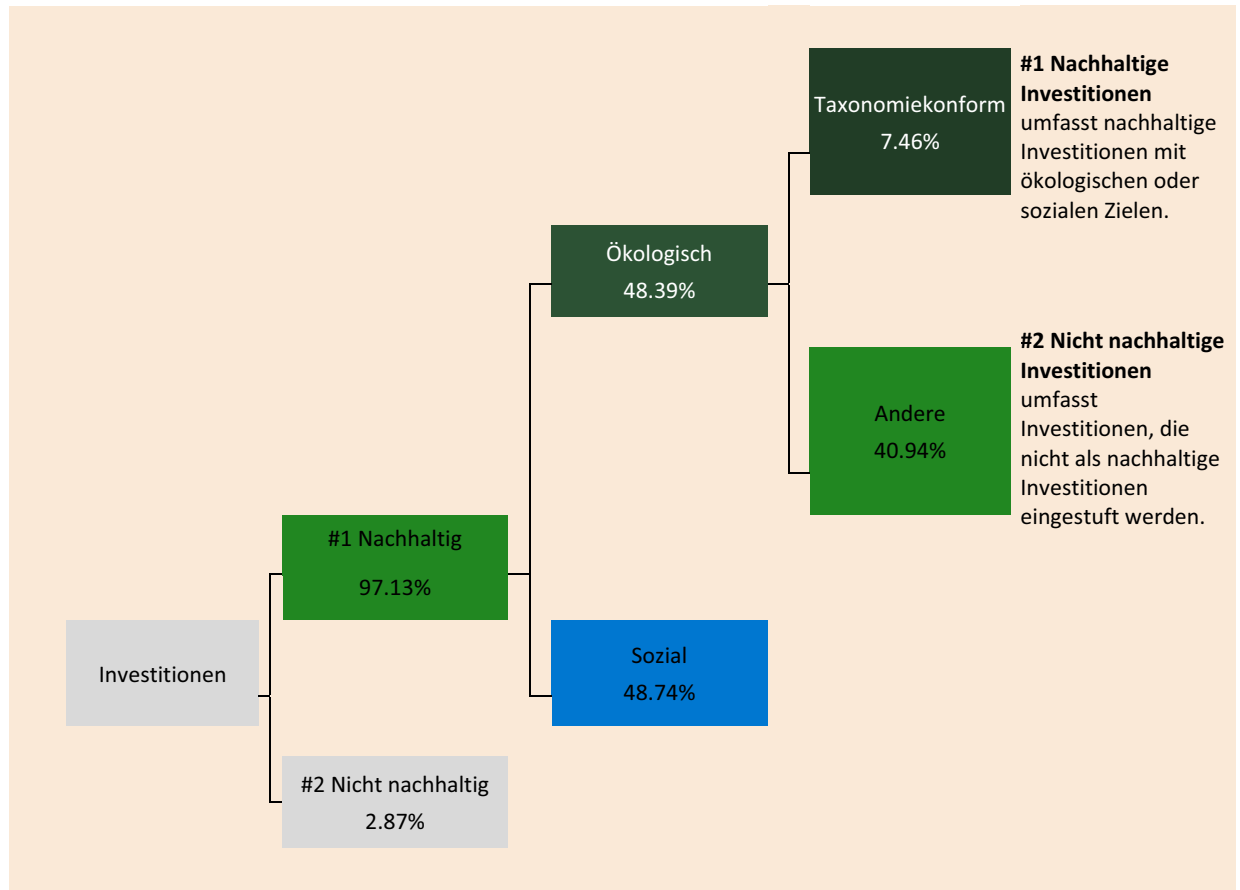
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	15.83%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	10.48%
Manufacture of chemicals and chemical products	9.48%
Manufacture of electrical equipment	6.53%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.01%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.29%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.89%
Advertising and market research	3.86%
Legal and accounting activities	3.38%
Civil engineering	3.03%
Other manufacturing	3.01%
Other	2.85%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.71%
Telecommunications	2.68%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.43%

Manufacture of wearing apparel	2.35%
Publishing activities	1.95%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.89%
Water collection, treatment and supply	1.75%
Manufacture of rubber and plastic products	1.74%
Scientific research and development	1.51%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.49%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	1.44%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.37%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.29%
Computer programming, consultancy and related activities	1.28%
Manufacture of paper and paper products	0.92%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.56%

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 wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

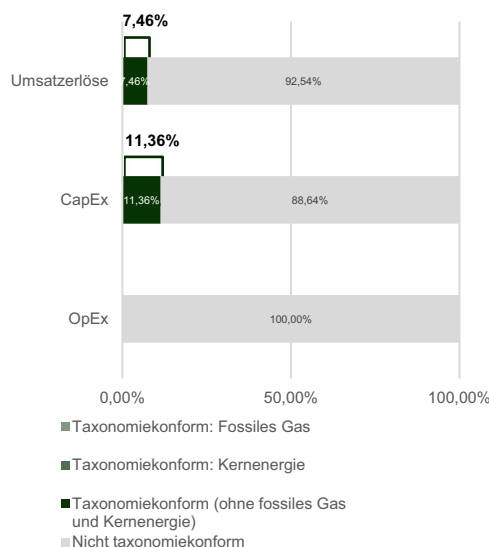
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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:

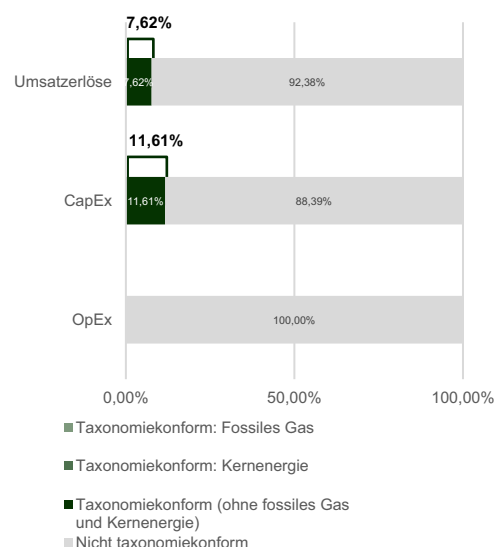
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer 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.

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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	7.46%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	11.36%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 40,94 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 48,74 % 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 „nicht nachhaltigen Investitionen“ entfielen 2,87 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „nicht nachhaltigen 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 „nicht nachhaltigen“ Investitionen angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel und Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt ist mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet worden und hat während des Bezugszeitraums somit kontinuierlich die Anforderungen dieses Siegels in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Im Zuge der geplanten Fortführung der Anwendung des Siegels im Jahr 2025 sowie zur Harmonisierung mit den am 1. Januar 2025 für bestehende Produkte in Kraft getretenen Standards von V3 des ISR-Siegels wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere hinsichtlich nachhaltiger Anlagen, Ende 2024 angepasst, wie im diesbezüglichen SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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): 213800KYJJ744RXXUS49

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ JA	☐ ☐ NEIN
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : 59.48%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : 39.21%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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:

- Intensität der THG-Emissionen
- Energieerzeugung aus erneuerbaren Quellen

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf den folgenden Aspekt 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 beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die sich in einem soliden Übergang befinden, im Einklang mit dem Ziel der Europäischen Kommission, den Übergang zu einer Welt mit einem Temperaturanstieg von 1,5°C zu finanzieren, basierend auf dem von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmen und unter Berücksichtigung von Unternehmen, die wissenschaftliche Ziele bestätigt haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des vom Finanzprodukt verfolgten Nachhaltigkeitsziels die nachstehenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Intensität der THG-Emissionen	4925.53 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente (tCO ₂ e)	2800.24 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente (tCO ₂ e)	92.42 %
Energieerzeugung aus erneuerbaren Quellen	143.73 Megawattstunden Energie aus erneuerbaren Quellen pro investierter Million Euro, gemessen am EVIC	9.31 Megawattstunden Energie aus erneuerbaren Quellen pro investierter Million Euro, gemessen am EVIC	92.42 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	2023	90.16 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2		100 %
CO ₂ -Intensität	2022	145.37 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	119.53 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	98.55 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der vom Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen wird dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllt haben:

- 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 Behinderung“) 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.
- Der Emittent besitzt gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating. 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 Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating

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.

ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse hinzuziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt ist.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, unter anderem 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

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.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 189.693 Scope 2: 98.314 Scope 3: 4764.762 Scope 1+2: 288.007 Scope 1+2+3: 5052.979	Scope 1: 88 Scope 2: 88 Scope 3: 87 Scope 1+2: 88 Scope 1+2+3: 87	Scope 1: 89 Scope 2: 89 Scope 3: 88 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88
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/Mio. €)	Scope 1+2: 16.069 Scope 1+2+3: 351.957	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 87	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 88
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 929.935	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 99
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.24	98	99
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 53.14 Energieerzeugung: 38.72	Energieverbrauch: 95 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 96 Energieerzeugung: 2
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz	NACE-Sektor B: 0.848 NACE-Sektor C: 0.22	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 35	NACE-Sektor B: 25 NACE-Sektor C: 84 NACE-Sektor D: 57

einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	klimaintensiven Sektoren	der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor D: 0.818 NACE-Sektor E: 0.288 NACE-Sektor F: 0.281 NACE-Sektor G: 0.035 NACE-Sektor H: 1.137 NACE-Sektor L: 0.276	NACE-Sektor D: 5 NACE-Sektor E: 1 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 5 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 1	NACE-Sektor E: 75 NACE-Sektor F: 25 NACE-Sektor G: 73 NACE-Sektor H: 75 NACE-Sektor L: 75
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	39.03	39	40
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.011	38	38
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.116	59	59

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und Standards	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um	33.54 %	98	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.

entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²		gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	15.16%	92	93
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.17	98	99
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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

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.

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.



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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 189.693 Scope 2: 98.314 Scope 3: 4764.762 Scope 1+2: 288.007 Scope 1+2+3: 5052.979	Scope 1: 88 Scope 2: 88 Scope 3: 87 Scope 1+2: 88 Scope 1+2+3: 87	Scope 1: 89 Scope 2: 89 Scope 3: 88 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 16.069 Scope 1+2+3: 351.957	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 87	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 88
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 929.935	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 99
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.24	98	99
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 53.14 Energieerzeugung: 38.72	Energieverbrauch: 95 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 96 Energieerzeugung: 2
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	39.03	39	40
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.17	98	99
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger,	0	99	100

		die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)			

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3, 5, 6, 12 und 13

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

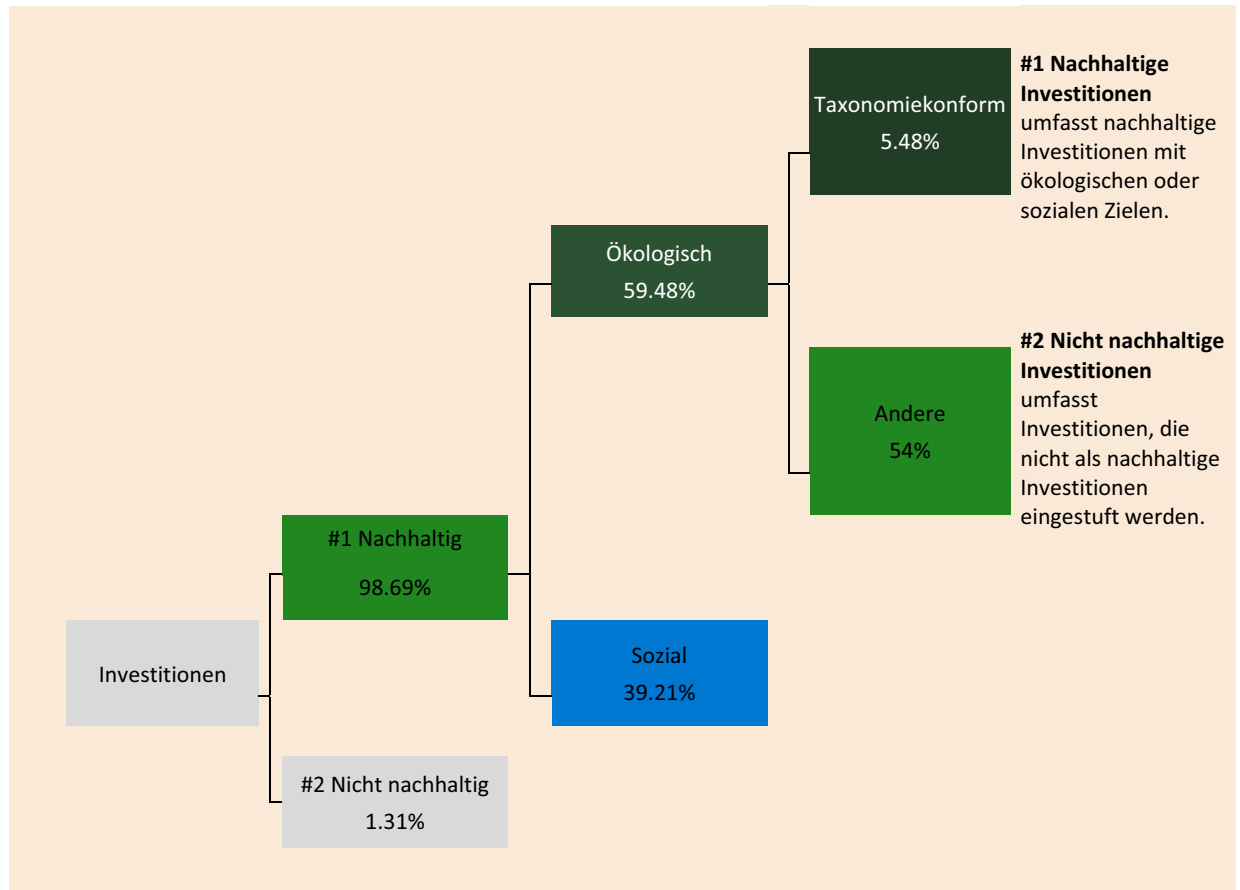
Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.63%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.52%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	5.5%	US
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.33%	US
EDP RENOVAVEIS SA XLIS EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.63%	ES
ITRON INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.62%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	1.42%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.41%	US
ROCKWOOL A/S-B SHS XCSE DKK	Manufacture of other non-metallic mineral products	1.27%	DK
VESTAS WIND SYSTEMS A/S XCSE DKK	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.26%	DK
FIRST SOLAR INC XNGS USD	Manufacture of electrical equipment	1.17%	US
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.15%	US
Portfolio 94617 USD SET SSX	Other	1.1%	N/A
ORSTED A/S XCSE DKK	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.02%	DK
MASTERCARD INC - A XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.99%	US

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 tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Manufacture of computer, electronic and optical products	18.7%
Publishing activities	9.68%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.64%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.63%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.14%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	4.81%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.66%
Telecommunications	4.44%
Manufacture of electrical equipment	3.76%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.63%
Manufacture of paper and paper products	3.32%
Computer programming, consultancy and related activities	3.32%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.27%
Financial service activities, except insurance and pension funding	2.72%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.3%

Manufacture of other non-metallic mineral products	1.97%
Other	1.66%
Legal and accounting activities	1.62%
Scientific research and development	1.5%
Information service activities	1.22%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.16%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.08%
Manufacture of beverages	1.07%
Land transport and transport via pipelines	1.03%
Real estate activities	0.93%
Civil engineering	0.8%
Manufacture of wearing apparel	0.63%
Manufacture of leather and related products	0.56%
Advertising and market research	0.52%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.45%
Human health activities	0.42%
Office administrative, office support and other business support activities	0.37%
Gambling and betting activities	0.28%
Other manufacturing	0.25%
Manufacture of food products	0.25%
Employment activities	0.25%
Security and investigation activities	0.2%
Food and beverage service activities	0.13%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.13%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.12%
Manufacture of other transport equipment	0.11%
Construction of buildings	0.11%
Printing and reproduction of recorded media	0.06%
Accommodation	0.04%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.03%
Mining of metal ores	0.03%
Water collection, treatment and supply	0.03%

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 wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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-

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.

und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

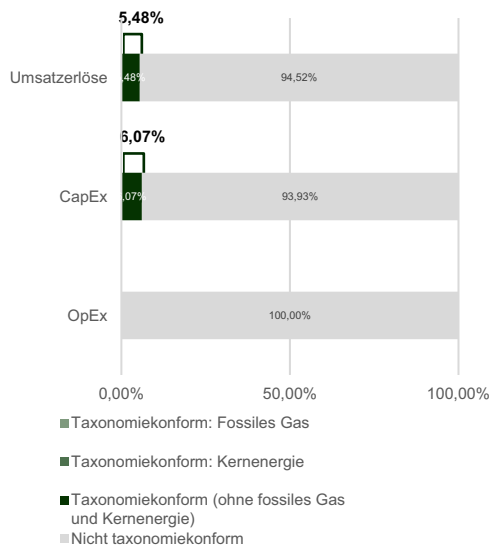
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

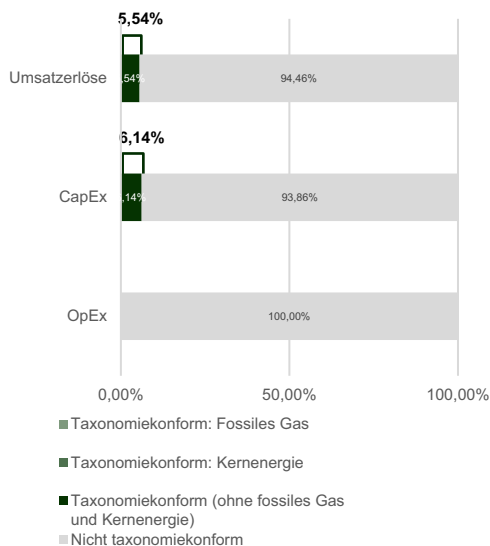
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer 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 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.

- Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	5.48%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	6.07%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 54 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 39,21 % 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 „nicht nachhaltigen Investitionen“ entfielen 1,31 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „nicht nachhaltigen 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 „nicht nachhaltigen“ Investitionen angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel und Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt wurde 2024 mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet und hat während des Bezugszeitraums somit ab Erhalt des Siegels kontinuierlich dessen Anforderungen in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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?

☒ ☒ JA	☐ ☐ NEIN
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : 96.8%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : 0.36%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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:

- % grüne Anleihen

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf den folgenden Aspekt 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 beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die sich in einem soliden Übergang befinden, im Einklang mit dem Ziel der Europäischen Kommission, den Übergang zu einer Welt mit einem Temperaturanstieg von 1,5°C zu finanzieren, basierend auf dem von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmen und unter Berücksichtigung von Unternehmen, die wissenschaftliche Ziele bestätigt 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des vom Finanzprodukt verfolgten Nachhaltigkeitsziels die nachstehenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Abdeckung
% grüne Anleihen	95.22 % des NIW, die in grünen Anleihen investiert sind	95.22 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Abdeckung
% grüne Anleihen	2023	95.18 % des NIW, die in grünen Anleihen investiert sind	97.58 %
% grüne Anleihen	2022	96 % des NIW, die in grünen Anleihen investiert sind	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der vom Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen wird dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllt haben:1

- 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 Behinderung“) 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-

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.

Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.

- Der Emittent besitzt gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating. 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 Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse hinzuziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt ist.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, unter anderem 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

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.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 60492.809 Scope 2: 10998.561 Scope 3: 311209.219 Scope 1+2: 71491.375 Scope 1+2+3: 382192.719	Scope 1: 56 Scope 2: 56 Scope 3: 54 Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 54	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 84 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 84
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 65.757 Scope 1+2+3: 232.951	Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 54	Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 84
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1016.444	Scope 1+2+3: 54	Scope 1+2+3: 85
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	13.38	56	88
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu	Energieverbrauch: 53.86 Energieerzeugung: 80.12	Energieverbrauch: 53 Energieerzeugung: 6	Energieverbrauch: 83 Energieerzeugung: 9

		erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorientlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 1.673 NACE-Sektor D: 1.606 NACE-Sektor E: 0.555 NACE-Sektor F: 0.236 NACE-Sektor G: 0.686 NACE-Sektor H: 0.241 NACE-Sektor L: 0.343	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 6 NACE-Sektor D: 13 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 1 NACE-Sektor G: 1 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 6	NACE-Sektor C: 70 NACE-Sektor D: 65 NACE-Sektor E: 46 NACE-Sektor F: 76 NACE-Sektor G: 75 NACE-Sektor H: 34 NACE-Sektor L: 75
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	23.03	23	36
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.015	10	15
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.465	37	57

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	64	100
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze	10.34 %	55	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.

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	und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	14.2%	46	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.97	55	86
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	64	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 21 Relative Anzahl: 21	Absolute Anzahl: 67 Relative Anzahl: 67

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 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.



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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 60492.809 Scope 2: 10998.561 Scope 3: 311209.219 Scope 1+2: 71491.375 Scope 1+2+3: 382192.719	Scope 1: 56 Scope 2: 56 Scope 3: 54 Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 54	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 84 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 84
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 65.757 Scope 1+2+3: 232.951	Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 54	Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 84
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1016.444	Scope 1+2+3: 54	Scope 1+2+3: 85
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	13.38	56	88
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 53.86 Energieerzeugung: 80.12	Energieverbrauch: 53 Energieerzeugung: 6	Energieverbrauch: 83 Energieerzeugung: 9
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	23.03	23	36
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	64	100
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in	37.97	55	86

Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen		die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane			
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	64	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 21 Relative Anzahl: 21	Absolute Anzahl: 67 Relative Anzahl: 67

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3, 5, 6, 12 und 13

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
EIB 3.75% - 14/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.53%	LU
RAGB 2.9% - 23/05/2029	Public administration and defence, compulsory social security	2.26%	AT
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence, compulsory social security	2.08%	FR
PF 52691 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.85%	N/A
BTPS 4% - 30/04/2035	Public administration and defence, compulsory social security	1.48%	IT
SPGB 1% - 30/07/2042	Public administration and defence, compulsory social security	1.29%	ES
DBR 2.3% - 15/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.22%	DE
DBR 0 - 15/08/2050	Public administration and defence, compulsory social security	1.07%	DE
SABSM 5.125% Var - 10/11/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.04%	ES
BTPS 1.5% - 30/04/2045	Public administration and defence, compulsory social security	1%	IT
NGGLN 1.96% - 27/06/2030 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.9%	US
FRTR 0.5% - 25/06/2044	Public administration and defence, compulsory social security	0.88%	FR
EIB 1.625% - 09/10/2029	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.75%	LU
EIB 3.3% - 03/02/2028	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.72%	LU
EU 0.4% - 04/02/2037	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.7%	BE

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.

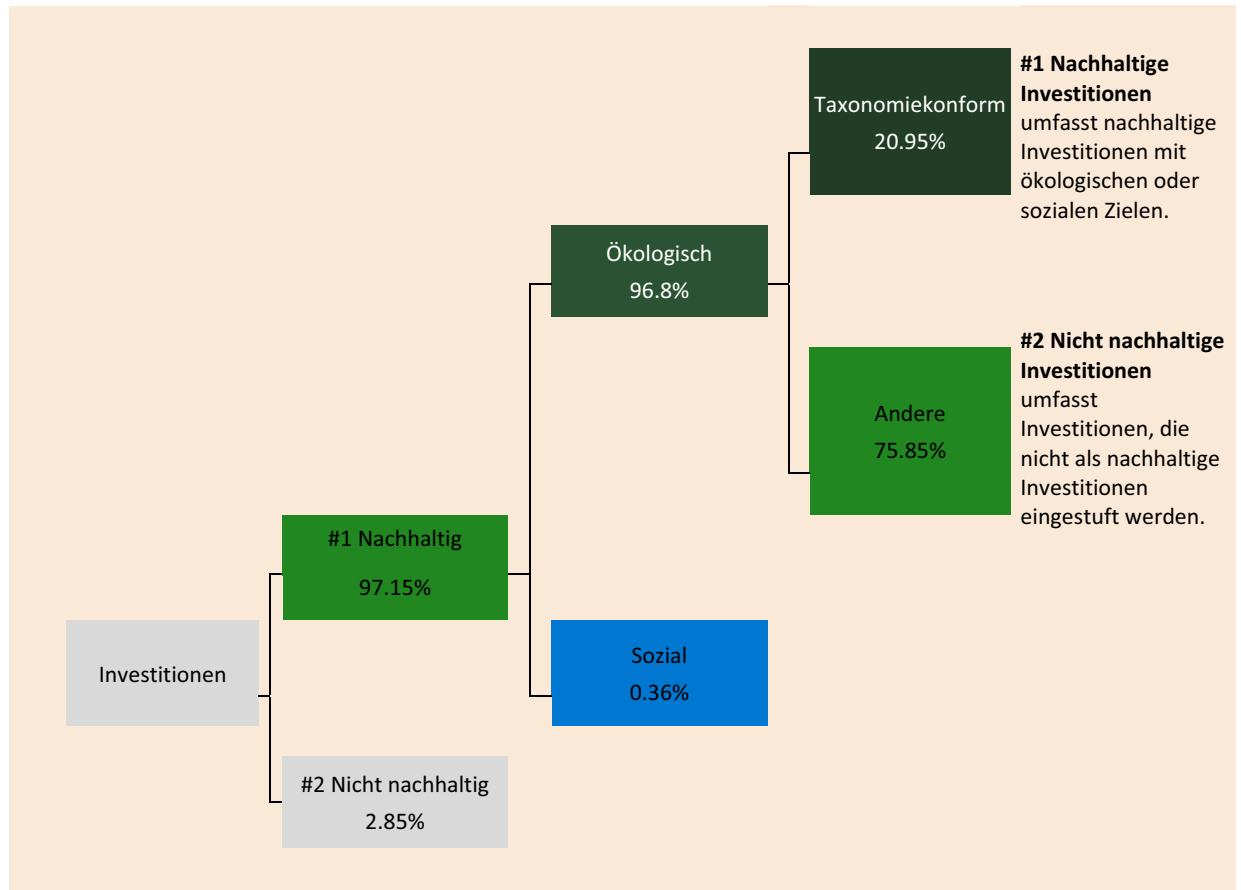
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	23.85%
Public administration and defence, compulsory social security	23.1%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	16.82%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	8.02%
Real estate activities	6.53%
Telecommunications	3.06%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.05%
Other	2.75%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.65%
Land transport and transport via pipelines	2.58%
Manufacture of paper and paper products	1.68%
Warehousing and support activities for transportation	1.45%
Manufacture of beverages	0.83%
Manufacture of wearing apparel	0.74%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.56%

Accommodation	0.51%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.4%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.39%
Water collection, treatment and supply	0.3%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.27%
Postal and courier activities	0.24%
Construction of buildings	0.14%
Manufacture of food products	0.05%
Other manufacturing	0.04%

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 wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

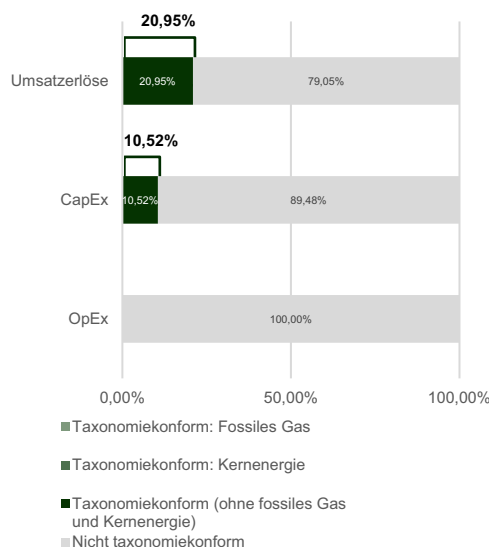
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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:

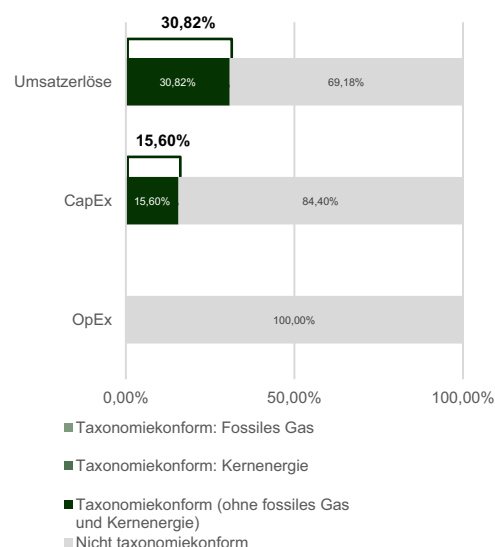
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer 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.

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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	20.95%	0.00%	38.00%
CapEx-basiert	10.52%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 75,85 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 0,36 % 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 „nicht nachhaltigen Investitionen“ entfielen 2,85 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „nicht nachhaltigen 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 „nicht nachhaltigen“ Investitionen angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel und Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Das Finanzprodukt hat den ICE BofA Green Bond Hedged EUR 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	95.22 % des NIW, die in grünen Anleihen investiert sind	95.22 %

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar oder verfügbar.

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?

☒ ☒ JA	☐ ☐ NEIN
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 44.09%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 54.34%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf den folgenden Aspekt 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 beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die sich in einem soliden Übergang befinden, im Einklang mit dem Ziel der Europäischen Kommission, den Übergang zu einer Welt mit einem Temperaturanstieg von 1,5°C zu finanzieren, basierend auf dem von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmen und unter Berücksichtigung von Unternehmen, die wissenschaftliche Ziele bestätigt haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des vom Finanzprodukt verfolgten Nachhaltigkeitsziels die nachstehenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Humankapital-Score	5.65 / 10		98.83 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	42.61 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	40.39 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	97.38 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Humankapital-Score	2023	5.68 / 10		
Humankapital-Score	2022	5.7 / 10	5.24 / 10	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der vom Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen wird dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllt haben:1

- 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 Behinderung“) 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.
- Der Emittent besitzt gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating. 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 Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse hinzuziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt ist.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, unter anderem 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) Sektorrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) Ausschlusskriterien für Referenzwerte für den klimabedingten Wandel (Climate Transition Benchmarks, CTB) gemäß der Definition in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(c) (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

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.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 1916.7 Scope 2: 1099.684 Scope 3: 183119.469 Scope 1+2: 3016.384 Scope 1+2+3: 186114.063	Scope 1: 99 Scope 2: 99 Scope 3: 96 Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 96	Scope 1: 100 Scope 2: 100 Scope 3: 97 Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 97
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/Mio. €)	Scope 1+2: 16.256 Scope 1+2+3: 1250.137	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 97
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1465.226	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 97
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.42	99	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 47.83 Energieerzeugung: 86.05	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 98 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissi	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven	NACE-Sektor C: 7.02 NACE-Sektor D: 0.038 NACE-Sektor E: 0.406 NACE-Sektor F: 558.149 NACE-Sektor G: 0.024	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 32 NACE-Sektor D: 2 NACE-Sektor E: 2 NACE-Sektor F: 6 NACE-Sektor G: 8 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 5	NACE-Sektor C: 79 NACE-Sektor D: 75 NACE-Sektor E: 76 NACE-Sektor F: 76 NACE-Sektor G: 77 NACE-Sektor L: 76

onen und Energieverbrauch) ¹		Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor L: 0.393		
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, deren Standorte/Geschäft e sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	17.9	18	18
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.028	33	33
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.619	51	52

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG- Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, die in Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	25.57 %	97	98

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.

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 (%)	13.1%	87	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.55	99	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 96 Relative Anzahl: 96

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 (UNGPs) bewertet wurden.

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 1916.7 Scope 2: 1099.684 Scope 3: 183119.469 Scope 1+2: 3016.384 Scope 1+2+3: 186114.063	Scope 1: 99 Scope 2: 99 Scope 3: 96 Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 96	Scope 1: 100 Scope 2: 100 Scope 3: 97 Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 97
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 16.256 Scope 1+2+3: 1250.137	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 97
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1465.226	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 97
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.42	99	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 47.83 Energieerzeugung: 86.05	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 98 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	17.9	18	18
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.55	99	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 96 Relative Anzahl: 96

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3, 5, 6, 12 und 13

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

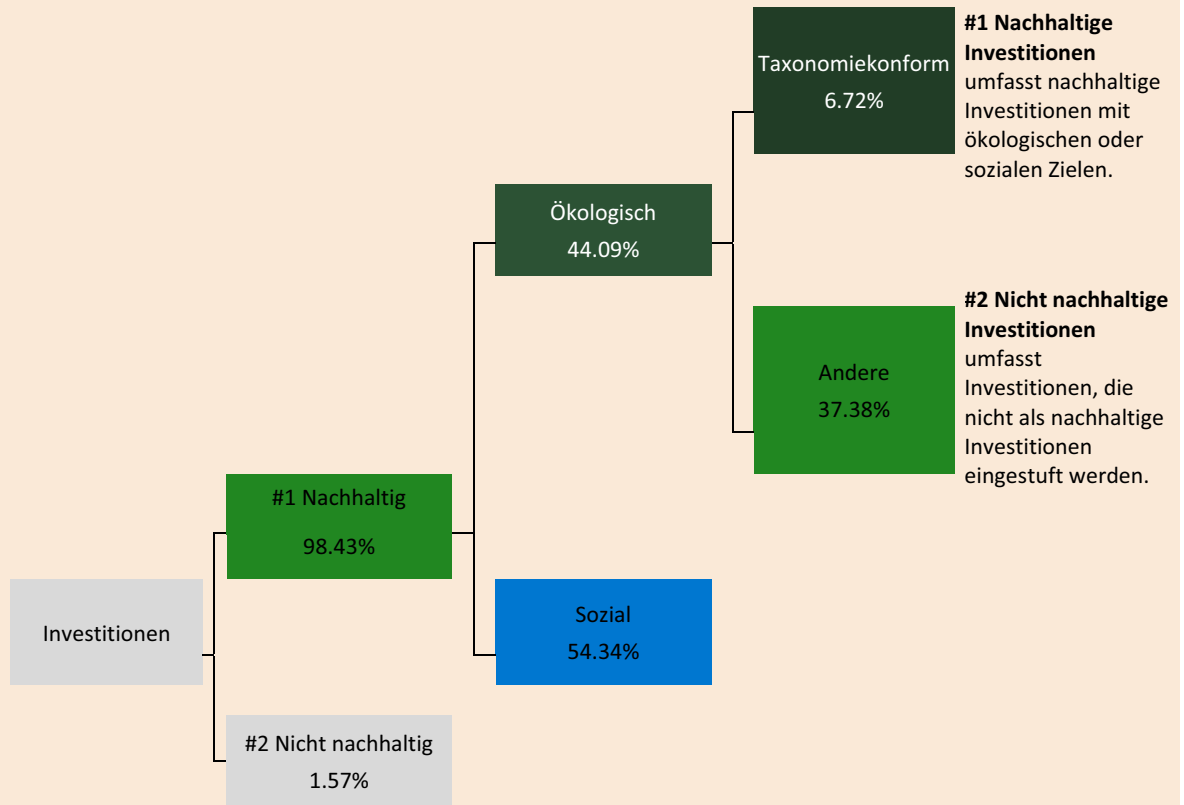
Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
SPIE SA XPAR EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	3.43%	FR
ERSTE GROUP BANK AG XWBO EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.34%	AT
STOREBRAND ASA XOSL NOK	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.14%	NO
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	3.09%	IT
ASR NEDERLAND NV XAMS EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.08%	NL
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.85%	NL
EIFFAGE XPAR EUR	Construction of buildings	2.63%	FR
TELE2 AB-B SHS XSTO SEK	Telecommunications	2.58%	SE
CEMBRA MONEY BANK AG XSWX CHF	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.58%	CH
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Civil engineering	2.57%	IT
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.54%	IT
INTERTEK GROUP PLC XLON GBP	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.54%	GB
GALENICA AG XSWX CHF	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.4%	CH
PEARSON PLC XLON GBP	Publishing activities	2.34%	GB
AXFOOD AB XSTO SEK	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.25%	SE

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 tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	12.21%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	8.82%
Publishing activities	7.54%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	6.52%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.22%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	5.72%
Manufacture of paper and paper products	5.37%
Real estate activities	5.27%
Construction of buildings	4.33%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.15%
Civil engineering	3.83%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.36%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	3.09%
Computer programming, consultancy and related activities	2.74%
Telecommunications	2.58%

Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.25%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.17%
Water collection, treatment and supply	1.88%
Manufacture of furniture	1.79%
Manufacture of rubber and plastic products	1.65%
Manufacture of food products	1.61%
Manufacture of wearing apparel	1.35%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.23%
Manufacture of electrical equipment	0.99%
Other	0.95%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.84%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.77%
Other manufacturing	0.76%

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 wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

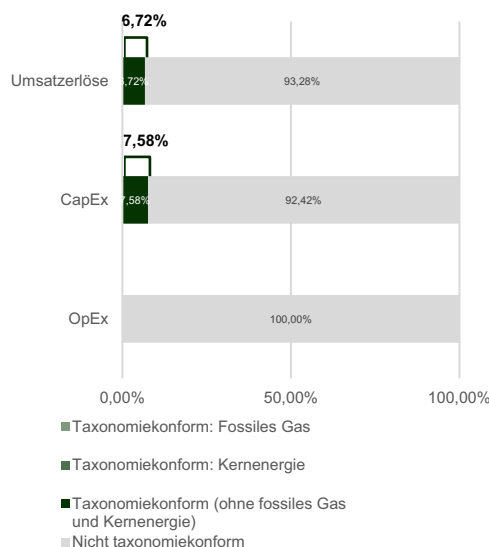
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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:

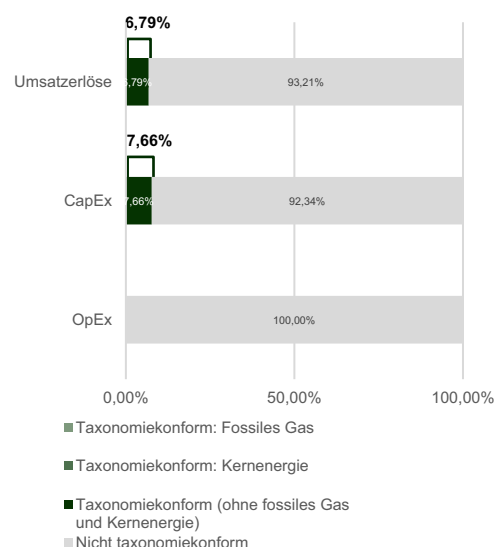
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer 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.

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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	6.72%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	7.58%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 37,38 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 54,34 % 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 „nicht nachhaltigen Investitionen“ entfielen 1,57 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „nicht nachhaltigen 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 „nicht nachhaltigen“ Investitionen angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel und Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt ist mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet worden und hat während des Bezugszeitraums somit kontinuierlich die Anforderungen dieses Siegels in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Im Zuge der geplanten Fortführung der Anwendung des Siegels im Jahr 2025 sowie zur Harmonisierung mit den am 1. Januar 2025 für bestehende Produkte in Kraft getretenen Standards von V3 des ISR-Siegels wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere hinsichtlich nachhaltiger Anlagen, Ende 2024 angepasst, wie im diesbezüglichen SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)



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?

☒ JA	☐ NEIN
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 61.06%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 36.85%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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:

- CO2-Intensität
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf den folgenden Aspekt 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 beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die sich in einem soliden Übergang befinden, im Einklang mit dem Ziel der Europäischen Kommission, den Übergang zu einer Welt mit einem Temperaturanstieg von 1,5°C zu finanzieren, basierend auf dem von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmen und unter Berücksichtigung von Unternehmen, die wissenschaftliche Ziele bestätigt 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des vom Finanzprodukt verfolgten Nachhaltigkeitsziels die nachstehenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
CO2-Intensität	163.93 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	277.36 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	98.65 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	37.41 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	31.08 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	98.19 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	198.1 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	291.63 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	98.6 %
Prozentualer Anteil der auf der GSS-Beobachtungsliste stehenden und nicht konformen Unternehmen	2023	3.84 Prozentualer Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die auf der GSS-Watchlist (Global Standards Screening) von Sustainalytics aufgeführt sind und gegen internationale Normen und Standards verstoßen	5.76 Prozentualer Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die auf der GSS-Watchlist (Global Standards Screening) von Sustainalytics aufgeführt sind und gegen internationale Normen und Standards verstoßen	82.65 %
Carbon Delta Technology Opportunity (1,5 C)	2022	21.61 Prozentualer Anteil des Marktwerts der Unternehmen, in die investiert wird, bei einer Obergrenzen von 100 %, wobei ein weltweites 1,5-Grad-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	8.91 Prozentualer Anteil des Marktwerts der Unternehmen, in die investiert wird, bei einer Obergrenzen von 100 %, wobei ein weltweites 1,5-Grad-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	93.74 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der vom Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen wird dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllt haben:1

- 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 Behinderung“) 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.
- Der Emittent besitzt gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating. 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 Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse hinzuziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt ist.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, unter anderem 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-

(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

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.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 7717.859 Scope 2: 2966.047 Scope 3: 80331.102 Scope 1+2: 10683.907 Scope 1+2+3: 90745.828	Scope 1: 74 Scope 2: 74 Scope 3: 74 Scope 1+2: 74 Scope 1+2+3: 74	Scope 1: 89 Scope 2: 89 Scope 3: 88 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 42.247 Scope 1+2+3: 342.455	Scope 1+2: 79 Scope 1+2+3: 74	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 88
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1233.581	Scope 1+2+3: 79	Scope 1+2+3: 94
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	9.96	80	95
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 57.94 Energieerzeugung: 56.13	Energieverbrauch: 78 Energieerzeugung: 4	Energieverbrauch: 93 Energieerzeugung: 5
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.277 NACE-Sektor D: 1.281 NACE-Sektor E: 0.713 NACE-Sektor F: 0.221 NACE-Sektor G: 0.57 NACE-Sektor H: 0.688 NACE-Sektor L: 0.34	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 30 NACE-Sektor D: 8 NACE-Sektor E: 5 NACE-Sektor F: 1 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 3	NACE-Sektor C: 83 NACE-Sektor D: 64 NACE-Sektor E: 74 NACE-Sektor F: 75 NACE-Sektor G: 75 NACE-Sektor H: 29 NACE-Sektor L: 69
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren	40.61	41	49

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.

der Bekämpfung der Entwaldung	Biodiversität auswirken	Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.04	28	34
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.616	49	59

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	84	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	26.12 %	77	91
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in	15.76%	72	86

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 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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.08	79	95
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	84	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 10 Relative Anzahl: 10	Absolute Anzahl: 76 Relative Anzahl: 76

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.



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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie			Scope 1: 7717.859	Scope 1: 74	Scope 1: 89

Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 2: 2966.047 Scope 3: 80331.102 Scope 1+2: 10683.907 Scope 1+2+3: 90745.828	Scope 2: 74 Scope 3: 74 Scope 1+2: 74 Scope 1+2+3: 74	Scope 2: 89 Scope 3: 88 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 42.247 Scope 1+2+3: 342.455	Scope 1+2: 79 Scope 1+2+3: 74	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 88
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1233.581	Scope 1+2+3: 79	Scope 1+2+3: 94
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	9.96	80	95
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 57.94 Energieerzeugung: 56.13	Energieverbrauch: 78 Energieerzeugung: 4	Energieverbrauch: 93 Energieerzeugung: 5
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	40.61	41	49
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	84	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.08	79	95
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	84	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
• Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 10 Relative Anzahl: 10	Absolute Anzahl: 76 Relative Anzahl: 76

mit schweren sozialen Verstößen • Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen		Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt			

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3, 5, 6, 12 und 13

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

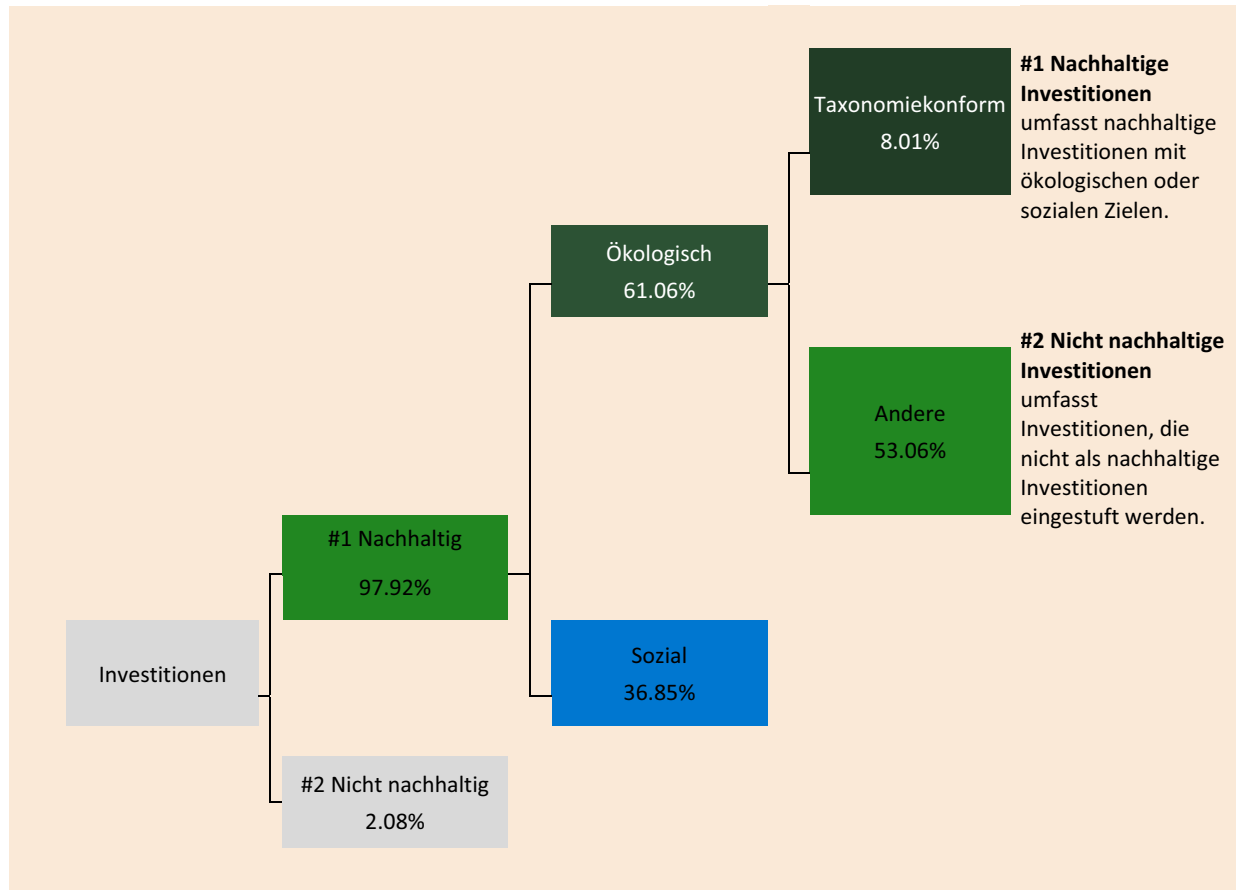
Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.56%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	2.4%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.96%	TW
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.84%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	1.47%	FR
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence, compulsory social security	1.42%	FR
DBR 2.3% - 15/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.41%	DE
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Publishing activities	1.32%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.29%	US
AIR LIQUIDE SA-PF EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	1.27%	FR
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.24%	NL
LINDE PLC XNGS USD	Manufacture of chemicals and chemical products	1.2%	US
SAP SE XETR EUR	Publishing activities	1.12%	DE
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	1.09%	US
EIB 3.75% - 14/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.09%	LU

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 tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	10.99%
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.64%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.05%
Publishing activities	9.25%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.26%
Manufacture of computer, electronic and optical products	7.02%
Real estate activities	5.17%
Manufacture of chemicals and chemical products	4.82%
Other manufacturing	3.71%
Other	3.52%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.06%
Manufacture of electrical equipment	2.53%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.49%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.18%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.14%

Telecommunications	1.79%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	1.67%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.24%
Land transport and transport via pipelines	0.98%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.96%
Water collection, treatment and supply	0.84%
Warehousing and support activities for transportation	0.78%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.78%
Scientific research and development	0.62%
Rental and leasing activities	0.55%
Manufacture of paper and paper products	0.51%
Legal and accounting activities	0.45%
Information service activities	0.38%
Manufacture of wearing apparel	0.37%
Computer programming, consultancy and related activities	0.34%
Manufacture of beverages	0.28%
Civil engineering	0.25%
Accommodation	0.24%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.23%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.22%
Postal and courier activities	0.18%
Manufacture of food products	0.17%
Construction of buildings	0.13%
Human health activities	0.12%
Office administrative, office support and other business support activities	0.07%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.02%
Education	0.01%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0%

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 wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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-

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.

und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

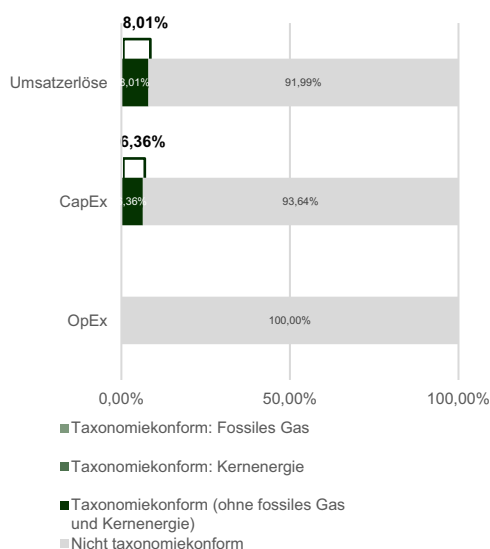
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

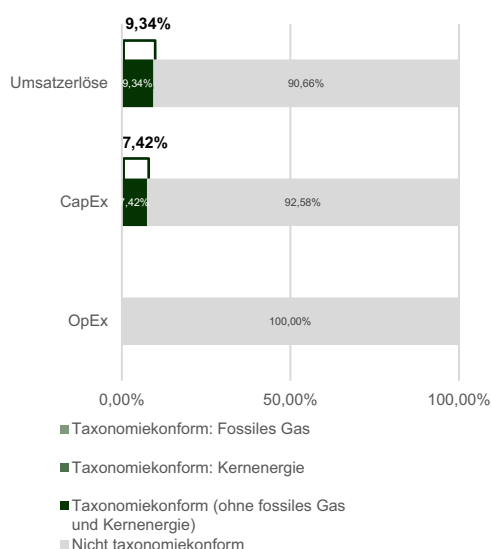
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer 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 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.

● **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?**

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	8.01%	0.00%	10.00%
CapEx-basiert	6.36%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 53,06 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 36,85 % 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 „nicht nachhaltigen Investitionen“ entfielen 2,08 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „nicht nachhaltigen 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 „nicht nachhaltigen“ Investitionen angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel und Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt ist mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet worden und hat während des Bezugszeitraums somit kontinuierlich die Anforderungen dieses Siegels in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Im Zuge der geplanten Fortführung der Anwendung des Siegels im Jahr 2025 sowie zur Harmonisierung mit den am 1. Januar 2025 für bestehende Produkte in Kraft getretenen Standards von V3 des ISR-Siegels wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere hinsichtlich nachhaltiger Anlagen, Ende 2024 angepasst, wie im diesbezüglichen SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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 Social Progress (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800Z5DWFODAPKIC63

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ JA	☐ ☐ NEIN
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : 31.95%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : 65.63%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat seine nachhaltigen Investitionsziele erreicht, indem es Anlagen in Unternehmen getätigt hat, die im Hinblick auf den folgenden Aspekt 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 beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die sich in einem soliden Übergang befinden, im Einklang mit dem Ziel der Europäischen Kommission, den Übergang zu einer Welt mit einem Temperaturanstieg von 1,5°C zu finanzieren, basierend auf dem von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmen und unter Berücksichtigung von Unternehmen, die wissenschaftliche Ziele bestätigt haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung des vom Finanzprodukt verfolgten Nachhaltigkeitsziels die nachstehenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Sozialer Produkt- und Dienstleistungs-Score	1.56 / 10 (SDG-Scores reichen von -10 (wesentliche negative Auswirkungen) bis +10 (wesentliche positive Auswirkungen))	0.64 / 10 (SDG-Scores reichen von -10 (wesentliche negative Auswirkungen) bis +10 (wesentliche positive Auswirkungen))	100 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	37.46 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	33.99 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	100 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Sozialer Produkt- und Dienstleistungs-Score	2023	3.49 / 10 (SDG-Scores reichen von -10 (wesentliche negative Auswirkungen) bis +10 (wesentliche positive Auswirkungen))		
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 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der vom Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen wird dadurch umgesetzt, dass die folgenden Unternehmen nicht als nachhaltig eingestuft werden können, sofern sie eins der nachstehenden Kriterien erfüllt haben:1

- 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 Behinderung“) 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.
- Der Emittent besitzt gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating. Der ESG-Score basiert auf der ESG-Bewertung des externen Datenanbieters, der die

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.

wichtigsten Datenpunkte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bewertet. Die Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse hinzuziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt ist.

Es wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, unter anderem 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

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.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 1579.802 Scope 2: 532.13 Scope 3: 26641.613 Scope 1+2: 2111.931 Scope 1+2+3: 28753.545	Scope 1: 93 Scope 2: 93 Scope 3: 93 Scope 1+2: 93 Scope 1+2+3: 93	Scope 1: 96 Scope 2: 96 Scope 3: 96 Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 96
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/Mio. €)	Scope 1+2: 10.322 Scope 1+2+3: 166.356	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 96
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 817.476	Scope 1+2+3: 98	Scope 1+2+3: 100
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.0	98	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der	Energieverbrauch: 62.39	Energieverbrauch: 96 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 99

		gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.096 NACE-Sektor E: 0.417 NACE-Sektor G: 0.028 NACE-Sektor L: 0.355	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 46 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 5 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 2 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 2	NACE-Sektor C: 83 NACE-Sektor E: 76 NACE-Sektor G: 51 NACE-Sektor L: 75
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	34.97	35	36
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.029	47	48
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.079	51	52

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und	49.53 %	98	100

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.

Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²		Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	12.48%	94	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.12	98	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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

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.

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.



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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 1579.802 Scope 2: 532.13 Scope 3: 26641.613 Scope 1+2: 2111.931 Scope 1+2+3: 28753.545	Scope 1: 93 Scope 2: 93 Scope 3: 93 Scope 1+2: 93 Scope 1+2+3: 93	Scope 1: 96 Scope 2: 96 Scope 3: 96 Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 96
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalent e je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 10.322 Scope 1+2+3: 166.356	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 96
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalent e je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 817.476	Scope 1+2+3: 98	Scope 1+2+3: 100
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.0	98	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 62.39	Energieverbrauch: 96 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 99
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	34.97	35	36
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.12	98	100

Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3, 5, 6, 12 und 13

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

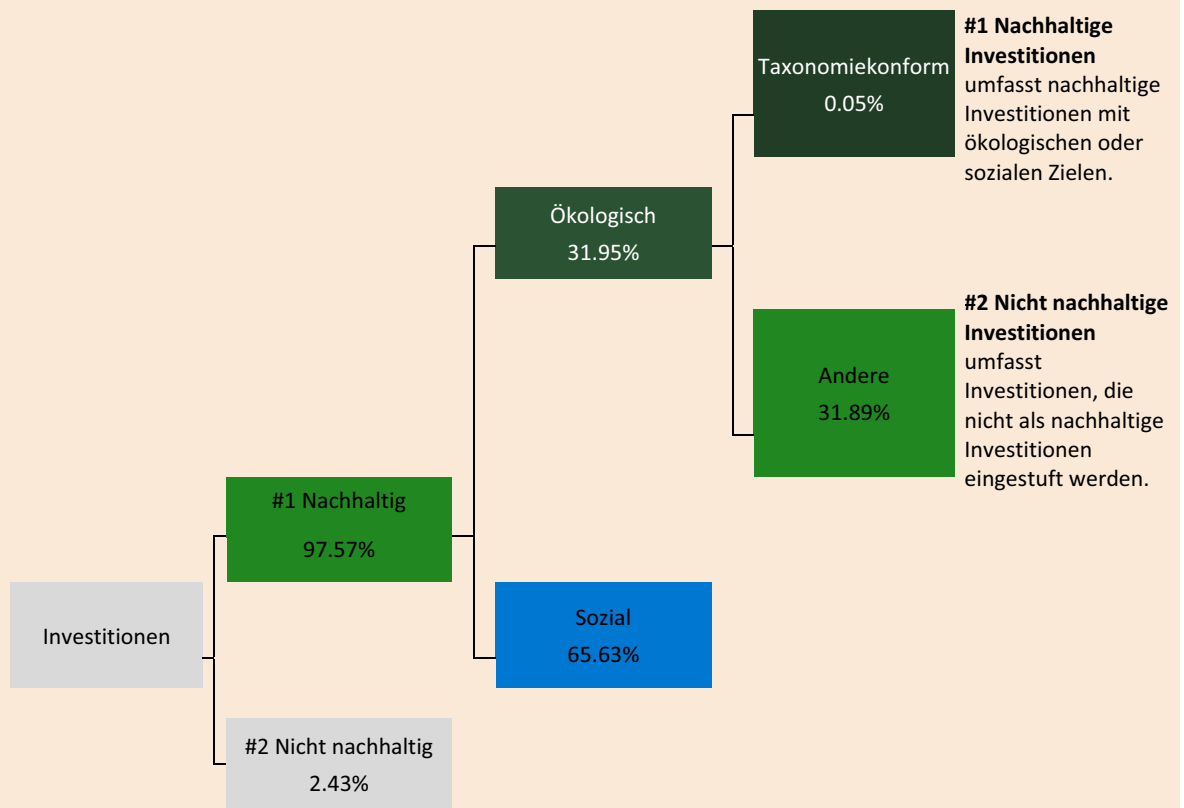
Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.69%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	3.36%	US
SAP SE XETR EUR	Publishing activities	3.29%	DE
STRYKER CORP XNYS USD	Other manufacturing	3.27%	US
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.11%	US
INTUIT INC XNGS USD	Publishing activities	3.02%	US
ELI LILLY & CO XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.8%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.77%	US
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	2.74%	US
PALO ALTO NETWORKS INC XNGS USD	Publishing activities	2.68%	US
ECOLAB INC XNYS USD	Manufacture of chemicals and chemical products	2.66%	US
MSA SAFETY INC XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.66%	US
SYMRISE AG XETR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	2.62%	DE
TERADYNE INC XNGS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.59%	US
NXP SEMICONDUCTORS NV XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.49%	NL

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 tatsächliche Vermögensallokation wurde auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Publishing activities	22.08%
Manufacture of computer, electronic and optical products	10.75%
Other manufacturing	10.28%
Manufacture of chemicals and chemical products	9.02%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	8.15%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.98%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.58%
Scientific research and development	2.72%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.66%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.44%
Other	2.43%
Legal and accounting activities	2.32%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	2.3%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.18%
Sports activities and amusement and recreation activities	2.16%

Education	2.03%
Real estate activities	1.75%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.56%
Financial service activities, except insurance and pension funding	1.49%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.18%
Manufacture of paper and paper products	0.95%

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 wird in Tätigkeiten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

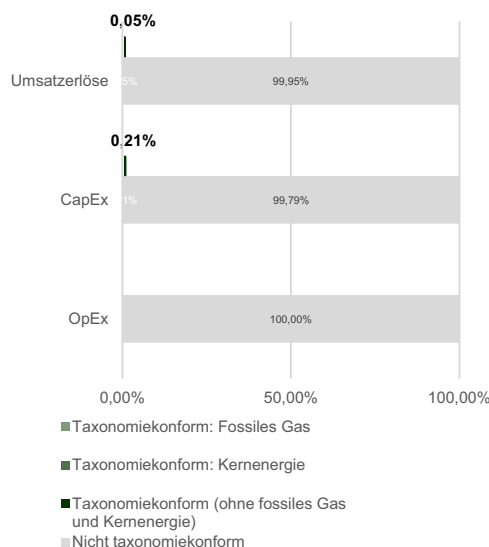
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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:

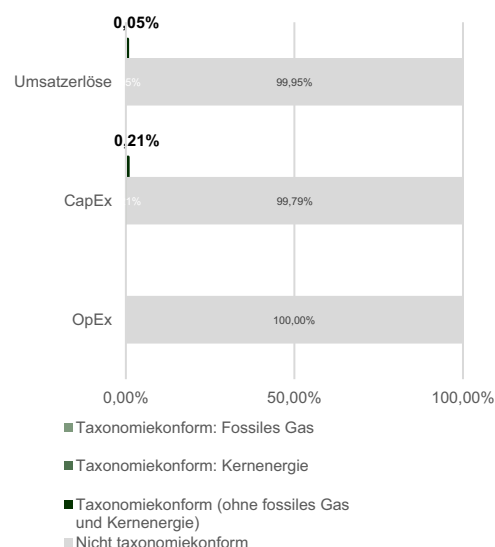
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer 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.

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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.05%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.21%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 31,89 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 65,63 % 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 „nicht nachhaltigen Investitionen“ entfielen 2,43 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „nicht nachhaltigen 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 „nicht nachhaltigen“ Investitionen angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert und (ii) Barmittel und Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt ist mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet worden und hat während des Bezugszeitraums somit kontinuierlich die Anforderungen dieses Siegels in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Im Zuge der geplanten Fortführung der Anwendung des Siegels im Jahr 2025 sowie zur Harmonisierung mit den am 1. Januar 2025 für bestehende Produkte in Kraft getretenen Standards von V3 des ISR-Siegels wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere hinsichtlich nachhaltiger Anlagen, Ende 2024 angepasst, wie im diesbezüglichen SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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 US High Yield Bonds Low Carbon (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800UGAWNFXHQA9Z96

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 28.57 % 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:

- CO2-Intensität
- Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Im Berichtszeitraum hat das Finanzprodukt einen ESG-Score-Upgrade-Ansatz auf sein Anlageuniversum angewendet, demzufolge die ESG-Bewertung des Finanzprodukts besser ausfallen musste als jene des Anlageuniversums, nachdem auf Basis des gewichteten Durchschnitts mindestens die schwächsten 20 % unter den ESG-Scores ausgesiebt wurden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	127.93 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	305.35 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	91.93 %
Wasserintensität	1680.03 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	18349.13 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	91.93 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	154.86 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	312.54 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	92.13 %
Wasserintensität	2023	1638.1 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	18654.74 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	92.13 %
CO2-Intensität	2022	150.07 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	379.17 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	94.47 %
Wasserintensität	2022	1868.34 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	24853.92 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	94.47 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

- Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt stets verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter -5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von +10 "erhebliche positive Auswirkung" bis -10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem	Abdeckung in % basierend auf in

				zu verwaltenden Gesamtvermögen	Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid- Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 6817.629 Scope 2: 2566.331 Scope 3: 90159.023 Scope 1+2: 9383.96 Scope 1+2+3: 96685.719	Scope 1: 78 Scope 2: 78 Scope 3: 74 Scope 1+2: 78 Scope 1+2+3: 74	Scope 1: 82 Scope 2: 82 Scope 3: 77 Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 77
	PAI 2: CO ₂ - Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquiva- nte je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 49.032 Scope 1+2+3: 479.504	Scope 1+2: 79 Scope 1+2+3: 74	Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 77
	PAI 3: THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquiva- nte je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 772.283	Scope 1+2+3: 79	Scope 1+2+3: 83
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	1.81	84	87
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Erzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht- erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 79.54	Energieverbrauch: 72 Erzeugung: 0	Energieverbrauch: 75
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissio- nen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 1.4 NACE-Sektor C: 0.441 NACE-Sektor F: 0.157 NACE-Sektor G: 0.064 NACE-Sektor H: 0.948 NACE-Sektor L: 0.182	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1 NACE-Sektor C: 26 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 9 NACE-Sektor H: 3 NACE-Sektor L: 3	NACE-Sektor B: 75 NACE-Sektor C: 74 NACE-Sektor F: 75 NACE-Sektor G: 72 NACE-Sektor H: 76 NACE-Sektor L: 76
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng- er, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	18.17	18	19
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.002	21	22
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter	0.114	13	13

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.

		Durchschnitt (t/Mio. €)			

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	96	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	63.77 %	82	86
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	15.14%	83	86
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	27.56	83	86
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	96	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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 und EU-Sanktionen		Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt			

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 6817.629 Scope 2: 2566.331 Scope 3: 90159.023 Scope 1+2: 9383.96 Scope 1+2+3: 96685.719	Scope 1: 78 Scope 2: 78 Scope 3: 74 Scope 1+2: 78 Scope 1+2+3: 74	Scope 1: 82 Scope 2: 82 Scope 3: 77 Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 77
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 49.032 Scope 1+2+3: 479.504	Scope 1+2: 79 Scope 1+2+3: 74	Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 77
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 772.283	Scope 1+2+3: 79	Scope 1+2+3: 83
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile	1.81	84	87

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

		Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 79.54	Energieverbrauch: 72 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 75
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	18.17	18	19
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	96	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	27.56	83	86
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	96	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend,	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

		nationalem Recht festgelegt			

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
Portfolio 93819 USD SET SXZ	Other	4.21%	N/A
OUT 5% - 15/08/2027 Call	Advertising and market research	1.35%	US
ENR 4.75% - 15/06/2028 Call	Manufacture of electrical equipment	1.28%	US
HQY 4.5% - 01/10/2029 Call	Human health activities	1.21%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	1.17%	US
ZIGGO 6% - 15/01/2027 Call	Telecommunications	1.09%	NL
CLVTSC 4.875% - 01/07/2029 Call	Publishing activities	1.09%	US
MTX 5% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	1.01%	US
NXST 5.625% - 15/07/2027 Call	Programming and broadcasting activities	1%	US
GEL 7.75% - 01/02/2028 Call	Land transport and transport via pipelines	1%	US
SAIC 4.875% - 01/04/2028 Call	Computer programming, consultancy and related activities	1%	US
OTEXCN 4.125% - 01/12/2031 Call	Publishing activities	0.98%	US
BWY 9.25% - 15/04/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	0.98%	US
NSCO 5.5% - 15/04/2029 Call	Rental and leasing activities	0.96%	US
COOP 5.75% - 15/11/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.93%	US

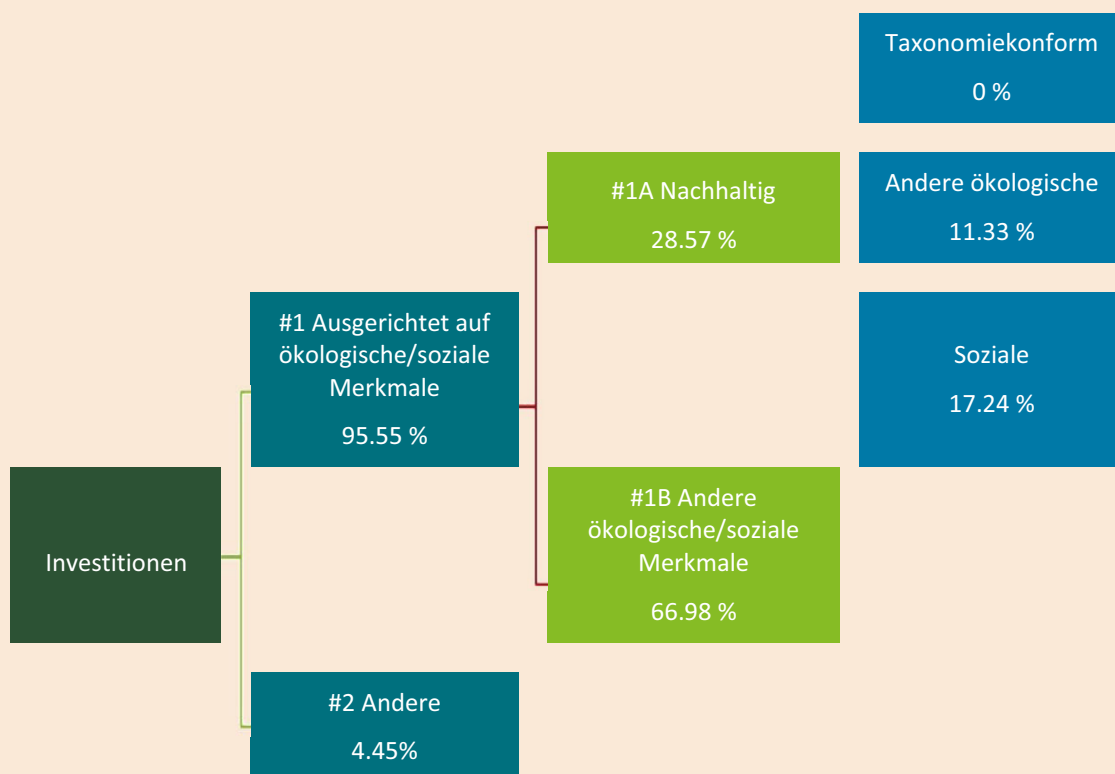
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Publishing activities	9.78%
Telecommunications	7.14%
Human health activities	6.26%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.58%
Other	4.43%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.91%

Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.9%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.54%
Manufacture of food products	3.46%
Real estate activities	3.01%
Manufacture of electrical equipment	2.98%
Advertising and market research	2.65%
Manufacture of paper and paper products	2.51%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.33%
Computer programming, consultancy and related activities	2.31%
Security and investigation activities	2.29%
Food and beverage service activities	2.25%
Land transport and transport via pipelines	2.24%
Programming and broadcasting activities	2.23%
Rental and leasing activities	1.84%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.82%
Gambling and betting activities	1.8%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.64%
Manufacture of wearing apparel	1.62%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.57%
Other manufacturing	1.47%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.41%
Accommodation	1.41%
Manufacture of rubber and plastic products	1.38%
Office administrative, office support and other business support activities	1.36%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.24%
Other personal service activities	1.21%
Water transport	0.94%
Civil engineering	0.91%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.83%
Information service activities	0.8%
Creative, arts and entertainment activities	0.64%
Manufacture of other transport equipment	0.63%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.58%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.54%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.34%
Manufacture of leather and related products	0.33%
Printing and reproduction of recorded media	0.31%
Scientific research and development	0.3%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.3%

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 die Kriterien zur „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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

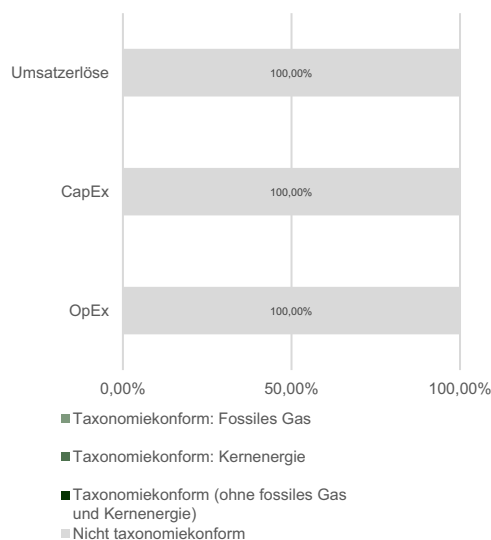
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

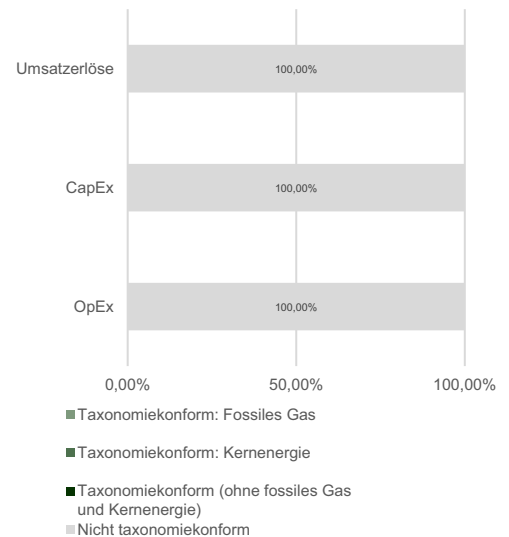
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomekonformen 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.

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.

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.

● **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 die Kriterien zur „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?**

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 11,33 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 17,24 % 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 4,45 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen

Nicht anwendbar.

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 AI & Metaverse (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138008QSRWTI31JOZ48

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ JA	☒ ☐ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 62.92 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ 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:

- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	47.66 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	160.95 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	100 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	41.02 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	173.19 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.31 %
CO2-Intensität	2022	43.54 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	238.18 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	98.99 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1.Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2.Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionsplan eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 140.992 Scope 2: 219.158 Scope 3: 7880.709 Scope 1+2: 360.15 Scope 1+2+3: 8240.859	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 83 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 83	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 86 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 86
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 4.726 Scope 1+2+3: 144.21	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 86
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 961.351	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 99
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.54	96	99
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren	Energieverbrauch: 45.55 Energieerzeugung: 36.42	Energieverbrauch: 87 Energieerzeugung: 1	Energieverbrauch: 90 Energieerzeugung: 1

		Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.06 NACE-Sektor D: 0.365 NACE-Sektor G: 0.046 NACE-Sektor L: 0.355	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 23 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 4 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 2	NACE-Sektor C: 81 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor G: 76 NACE-Sektor L: 75
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	24.88	25	26
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.0	23	23
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.138	35	37

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von	53.8 %	92	96

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.

Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²		Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	21.73%	95	99
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.87	96	99
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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 (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, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 140.992 Scope 2: 219.158 Scope 3: 7880.709 Scope 1+2: 360.15 Scope 1+2+3: 8240.859	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 83 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 83	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 86 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 86
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/Mio. €)	Scope 1+2: 4.726 Scope 1+2+3: 144.21	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 86
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 961.351	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 99
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.54	96	99
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 45.55 Energieerzeugung: 36.42	Energieverbrauch: 87 Energieerzeugung: 1	Energieverbrauch: 90 Energieerzeugung: 1
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich	24.88	25	26

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.

		negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)			
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.87	96	99
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis

zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	7.19%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	4.19%	US
META PLATFORMS INC-CLASS A XNGS USD	Information service activities	3.95%	US
Portfolio 97382 USD SET SSX	Other	3.44%	N/A
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.43%	TW
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Publishing activities	3.13%	US
SPOTIFY TECHNOLOGY SA XNYS USD	Information service activities	2.99%	SE
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	2.78%	US
SYNOPSYS INC XNGS USD	Publishing activities	2.75%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.71%	US
ROBLOX CORP -CLASS A XNYS USD	Publishing activities	2.68%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.47%	DE
MARVELL TECHNOLOGY INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.39%	US
ADVANCED MICRO DEVICES XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.36%	US
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.25%	NL

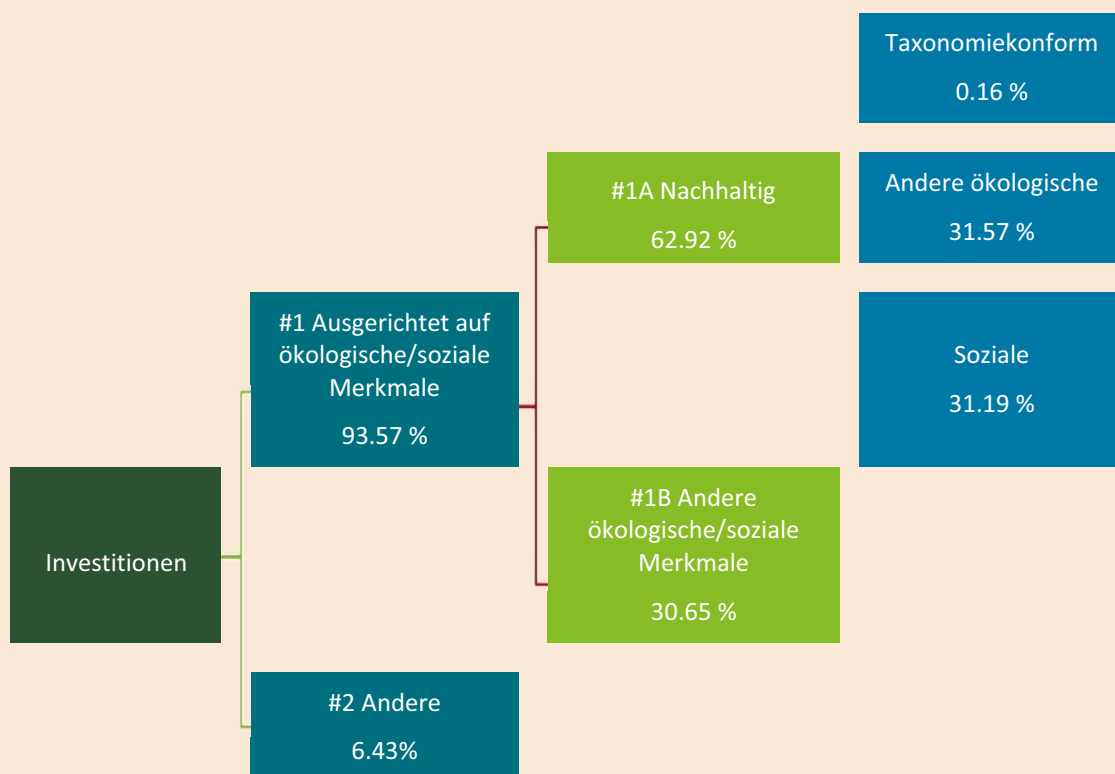
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Publishing activities	33.35%
Manufacture of computer, electronic and optical products	23.82%
Information service activities	11.88%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	10.29%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.84%
Other	3.69%

Manufacture of electrical equipment	3.08%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.34%
Manufacture of leather and related products	2.14%
Real estate activities	1.83%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.58%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.04%
Other manufacturing	0.81%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.31%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

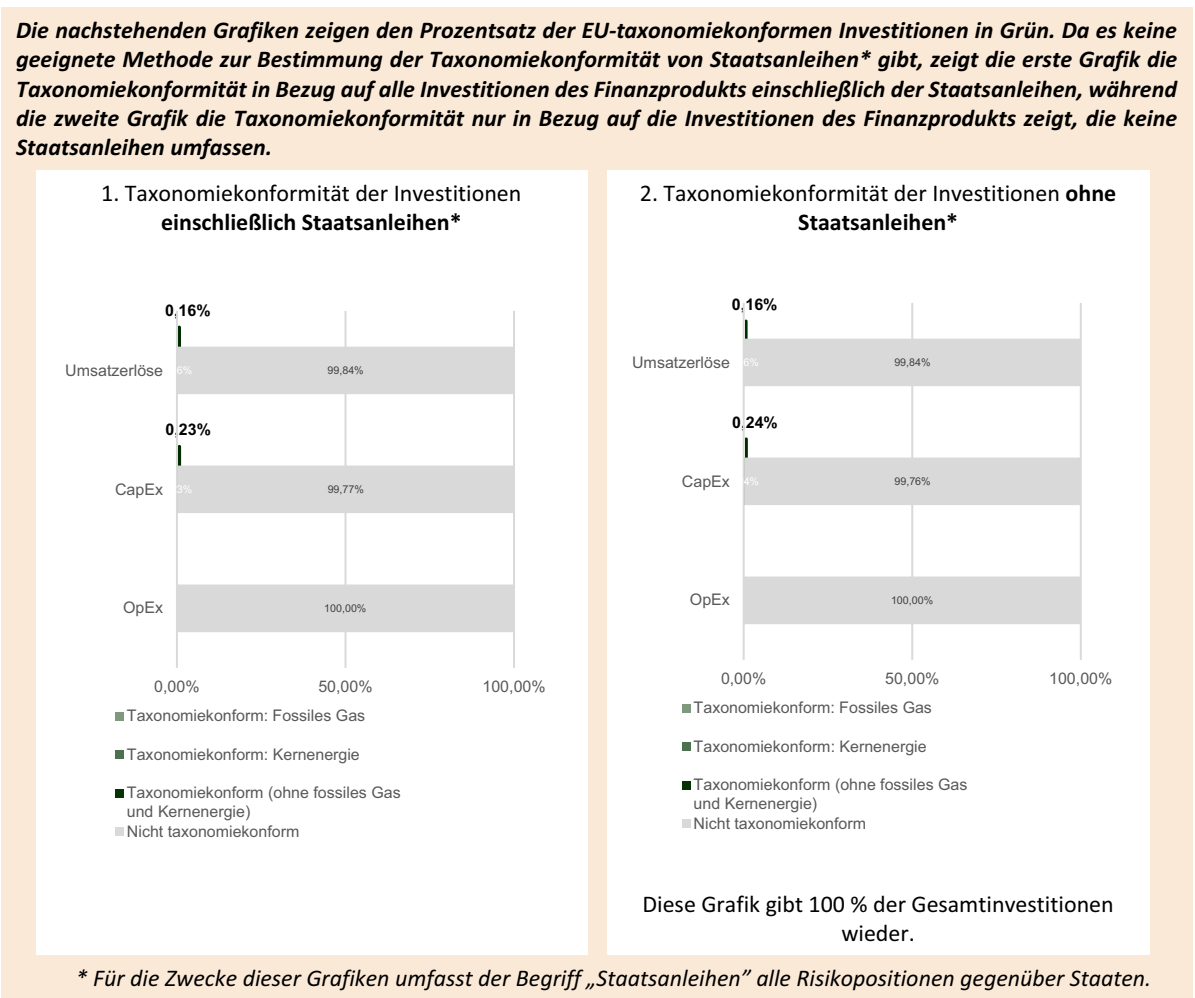
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



- **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?**

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.16%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.23%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 31,57 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 31,19 % 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 6,43 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

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 37.73 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	6.02 / 10	5.02 / 10	89.91 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2023	5.83 / 10	5.02 / 10	90.71 %
ESG-Score	2022	5.42 / 10	4.73 / 10	89.4 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigen haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 9450.818 Scope 2: 2036.815 Scope 3: 28579.896 Scope 1+2: 11487.633 Scope 1+2+3: 40044.715	Scope 1: 71 Scope 2: 71 Scope 3: 71 Scope 1+2: 71 Scope 1+2+3: 71	Scope 1: 77 Scope 2: 77 Scope 3: 77 Scope 1+2: 77 Scope 1+2+3: 77
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 96.305 Scope 1+2+3: 267.989	Scope 1+2: 75 Scope 1+2+3: 71	Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 77
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1111.56	Scope 1+2+3: 73	Scope 1+2+3: 80
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	6.64	73	80
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten	Energieverbrauch: 74.25 Energieerzeugung: 90.88	Energieverbrauch: 67 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 73 Energieerzeugung: 0

		Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 1.448 NACE-Sektor C: 0.537 NACE-Sektor D: 8.299 NACE-Sektor F: 0.029 NACE-Sektor G: 0.071 NACE-Sektor H: 3.677 NACE-Sektor L: 1.082	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1 NACE-Sektor C: 8 NACE-Sektor D: 4 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 2 NACE-Sektor G: 4 NACE-Sektor H: 4 NACE-Sektor L: 1	NACE-Sektor B: 27 NACE-Sektor C: 63 NACE-Sektor D: 56 NACE-Sektor F: 27 NACE-Sektor G: 51 NACE-Sektor H: 52 NACE-Sektor L: 27
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	5,89	8	8
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.031	12	13
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	54.428	39	42

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	92	100
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale	40.03 %	73	80

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.

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	multinationale Unternehmen	Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	26.37%	66	72
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	19.38	73	80
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	92	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 4 Relative Anzahl: 4	Absolute Anzahl: 58 Relative Anzahl: 58

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie			Scope 1: 9450.818 Scope 2: 2036.815 Scope 3: 28579.896	Scope 1: 71 Scope 2: 71 Scope 3: 71	Scope 1: 77 Scope 2: 77 Scope 3: 77
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1+2: 11487.633 Scope 1+2+3: 40044.715	Scope 1+2: 71 Scope 1+2+3: 71	Scope 1+2: 77 Scope 1+2+3: 77
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 96.305 Scope 1+2+3: 267.989	Scope 1+2: 75 Scope 1+2+3: 71	Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 77
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1111.56	Scope 1+2+3: 73	Scope 1+2+3: 80
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	6.64	73	80
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	5.89	8	8
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-	0%	92	100

		Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	92	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 4 Relative Anzahl: 4	Absolute Anzahl: 58 Relative Anzahl: 58

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
HKAA 2.1% Var - 08/03/2026 Perp	Warehousing and support activities for transportation	2.82%	HK
CDBFLC 2.875% Var - 28/09/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.37%	CN
DBSSP 1.822% Var - 10/03/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.07%	SG
LOTCOR 4.5% - 01/08/2025	Real estate activities	1.9%	KR
OCBCSP 1.832% Var - 10/09/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.8%	SG
TCLTEC 1.875% - 14/07/2025	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.79%	CN
HWEUHC 4.125% - 05/07/2025	Civil engineering	1.72%	US
EXIMTH 1.457% - 15/10/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.71%	TH
BBTNIJ 4.2% - 23/01/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.67%	ID
SANLTD 3.8% - 08/01/2026 Call	Gambling and betting activities	1.63%	MO
HSBC 7.336% Var - 03/11/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.59%	GB
QNBK 2.625% - 12/05/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.56%	KY
CATHAY 4.875% - 17/08/2026	Air transport	1.55%	HK
BOCAVI 3.25% - 29/04/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.5%	SG
KNBZMK 1.658% - 11/05/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.41%	MY

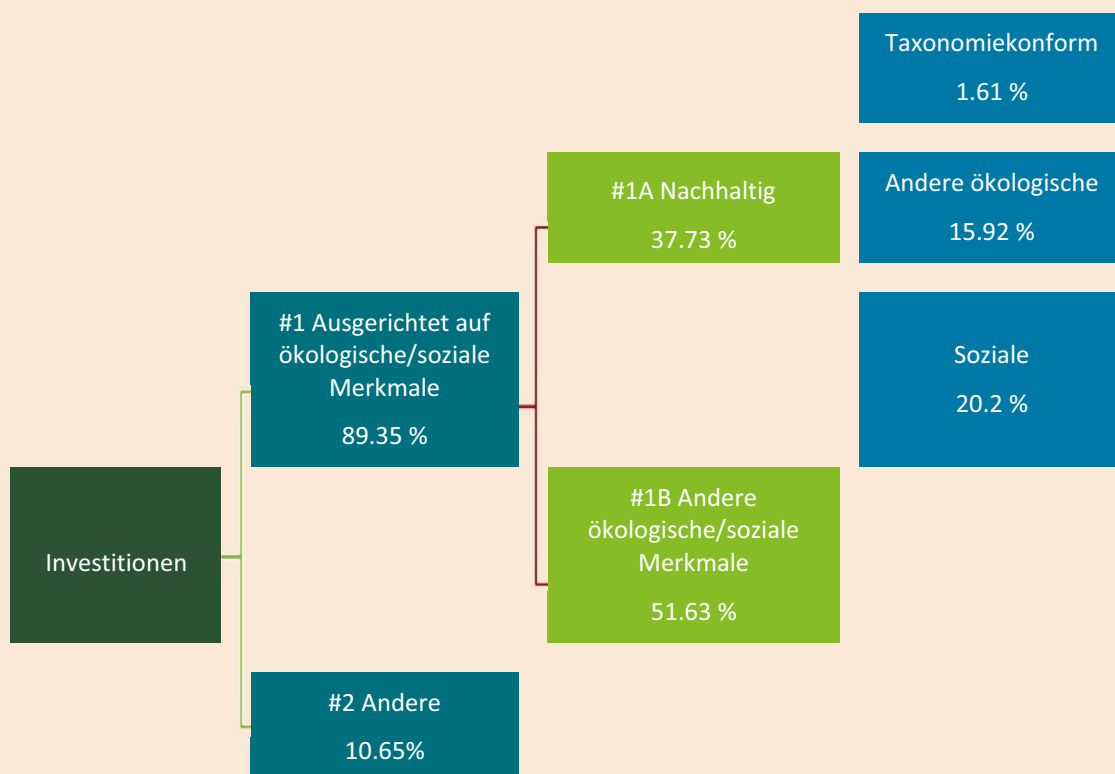
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	41.02%
Gambling and betting activities	8.27%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.75%
Manufacture of computer, electronic and optical products	5.49%
Real estate activities	5.08%
Warehousing and support activities for transportation	3.95%

Telecommunications	3.69%
Civil engineering	2.96%
Air transport	2.9%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.83%
Public administration and defence, compulsory social security	2.75%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.64%
Accommodation	1.53%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.51%
Land transport and transport via pipelines	1.5%
Information service activities	1.1%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.92%
Mining of metal ores	0.83%
Other mining and quarrying	0.68%
Manufacture of electrical equipment	0.51%
Construction of buildings	0.49%
Other	0.4%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.37%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.3%
Computer programming, consultancy and related activities	0.28%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.24%
Manufacture of other transport equipment	0.21%
Manufacture of food products	0.2%
Food and beverage service activities	0.2%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.18%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.12%
Manufacture of basic metals	0.08%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.03%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

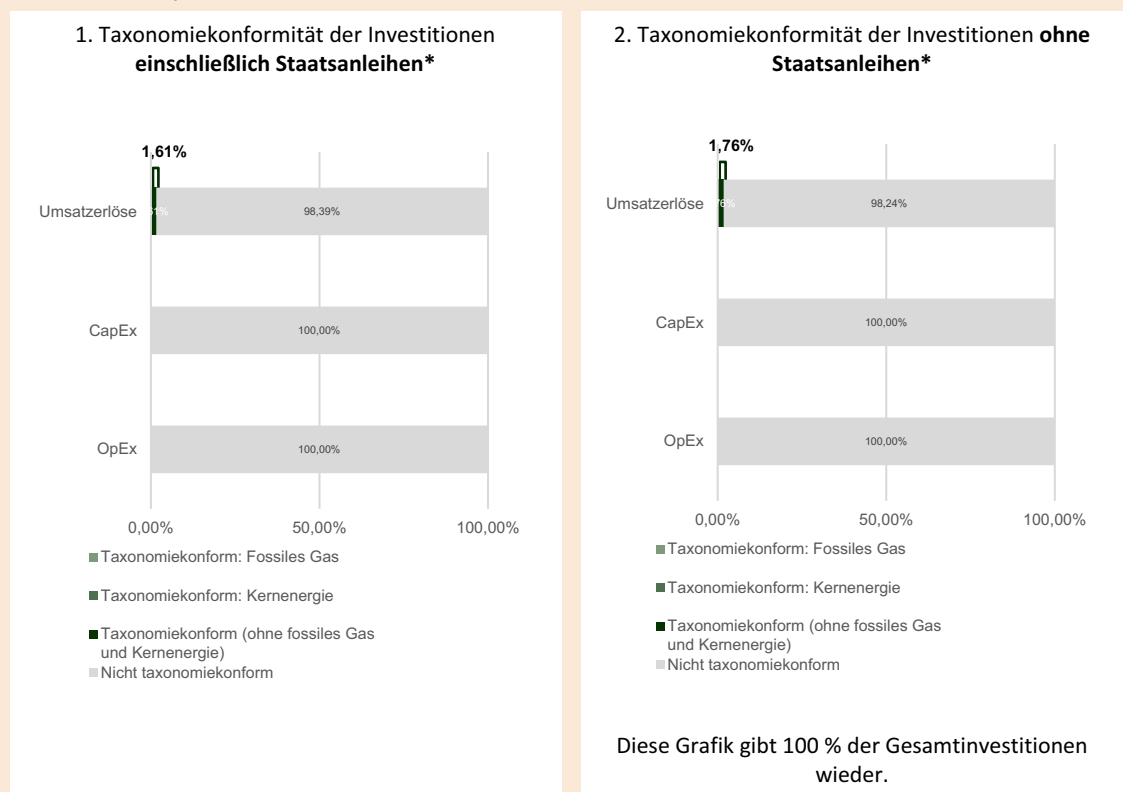
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	1.61%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 15,92 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 20,2 % 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 10,65 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

Name des Produkts: AXA World Funds AXA SPDB China A Opportunities (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800HUKS2IOCCFLP68

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 10.87 % 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:

- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	278.02 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	343.19 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.55 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht anwendbar.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionsplan eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 1132.865 Scope 2: 404.433 Scope 3: 7564.314 Scope 1+2: 1537.298 Scope 1+2+3: 8948.273	Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 95 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 95	Scope 1: 99 Scope 2: 99 Scope 3: 96 Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 96
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 137.104 Scope 1+2+3: 741.487	Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 96
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1304.704	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 96
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	2.16	97	99
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 80.85	Energieverbrauch: 92 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 93
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor A: 14.71 NACE-Sektor B: 0.837 NACE-Sektor C: 0.762 NACE-Sektor D: 0.684 NACE-Sektor F: 0.556 NACE-Sektor G: 0.579 NACE-Sektor H: 0.962 NACE-Sektor L: 0.008	NACE-Sektor A: 1 NACE-Sektor B: 1 NACE-Sektor C: 55 NACE-Sektor D: 1 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 2 NACE-Sektor G: 3 NACE-Sektor H: 3 NACE-Sektor L: 0	NACE-Sektor A: 50 NACE-Sektor B: 27 NACE-Sektor C: 77 NACE-Sektor D: 7 NACE-Sektor F: 35 NACE-Sektor G: 51 NACE-Sektor H: 37 NACE-Sektor L: 50
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese	4.69	5	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.

		Gebiete auswirken (% der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.02	50	51
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	60.36	41	41

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG- Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, die in Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	88.23 %	96	97
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisch es Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisch es Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	39.59%	97	99
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitgl ieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	14.87	97	99

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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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 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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 1132.865 Scope 2: 404.433 Scope 3: 7564.314 Scope 1+2: 1537.298 Scope 1+2+3: 8948.273	Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 95 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 95	Scope 1: 99 Scope 2: 99 Scope 3: 96 Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 96
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 137.104 Scope 1+2+3: 741.487	Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 96
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1304.704	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 96
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	2.16	97	99
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	4.69	5	5
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
• Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen • Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A XSHG CNY	Manufacture of beverages	3.58%	CN
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A XSHE CNY	Manufacture of electrical equipment	2.69%	CN
PING AN INSURANCE GROUP CO-A XSHG CNY	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.31%	CN
CHINA MERCHANTS BANK-A XSHG CNY	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.05%	CN
MIDEA GROUP CO LTD-A XSHE CNY	Manufacture of electrical equipment	1.87%	CN
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A XSHE CNY	Manufacture of beverages	1.53%	CN
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A XSHG CNY	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.48%	CN
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A XSHG CNY	Mining of metal ores	1.33%	CN
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A XSHG CNY	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.27%	CN
BYD CO LTD -A XSHE CNY	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.25%	CN
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A XSHG CNY	Manufacture of beverages	1.13%	CN
EAST MONEY INFORMATION CO-A XSHE CNY	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.11%	CN
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A XSHG CNY	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.05%	CN
BANK OF JIANGSU CO LTD-A XSHG CNY	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.98%	CN
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A XSHE CNY	Manufacture of electrical equipment	0.97%	CN

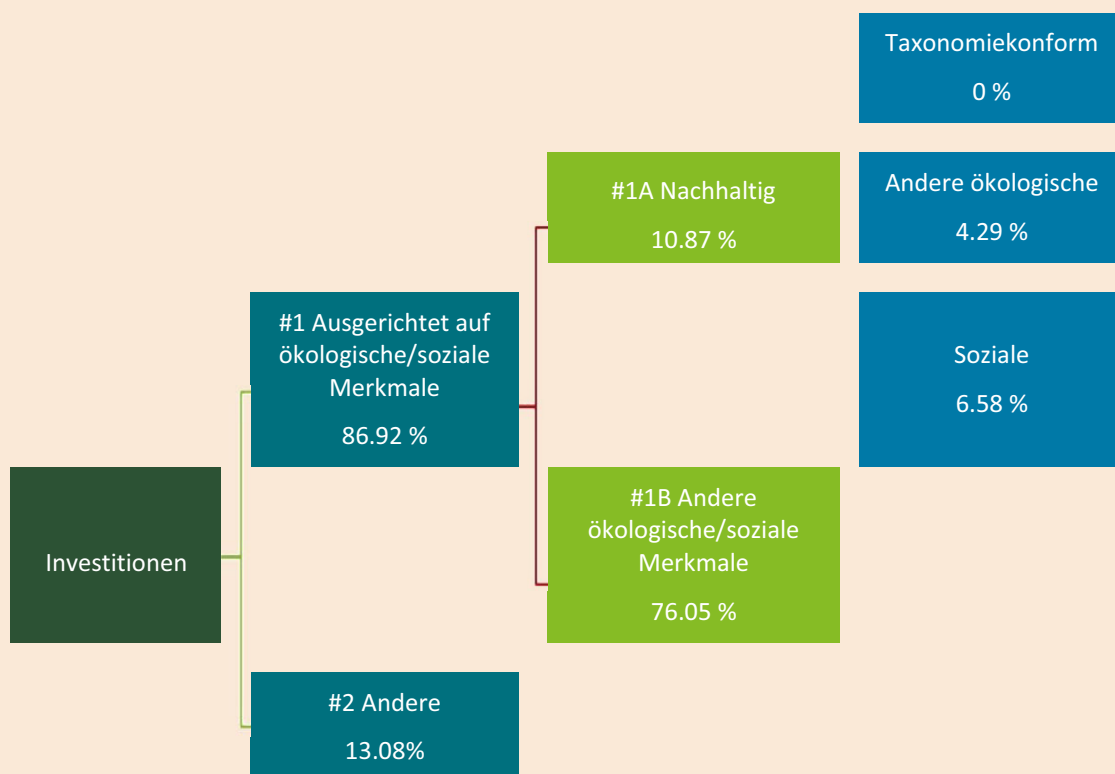
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	13.09%
Manufacture of electrical equipment	12.15%
Manufacture of computer, electronic and optical products	12.05%
Manufacture of beverages	9.91%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.53%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.04%

Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.64%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.18%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.17%
Mining of metal ores	3.4%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.3%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.34%
Manufacture of food products	2.26%
Publishing activities	1.71%
Civil engineering	1.65%
Water transport	1.5%
Other	1.25%
Manufacture of other transport equipment	1.15%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.13%
Mining support service activities	0.94%
Real estate activities	0.92%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.83%
Manufacture of rubber and plastic products	0.78%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.67%
Human health activities	0.57%
Other manufacturing	0.56%
Computer programming, consultancy and related activities	0.5%
Information service activities	0.49%
Air transport	0.48%
Manufacture of basic metals	0.45%
Construction of buildings	0.45%
Postal and courier activities	0.36%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.25%
Land transport and transport via pipelines	0.24%
Warehousing and support activities for transportation	0.23%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.2%
Manufacture of textiles	0.17%
Scientific research and development	0.16%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.1%
Manufacture of leather and related products	0.09%
Manufacture of paper and paper products	0.08%
Manufacture of furniture	0.03%

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 die Kriterien zur „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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

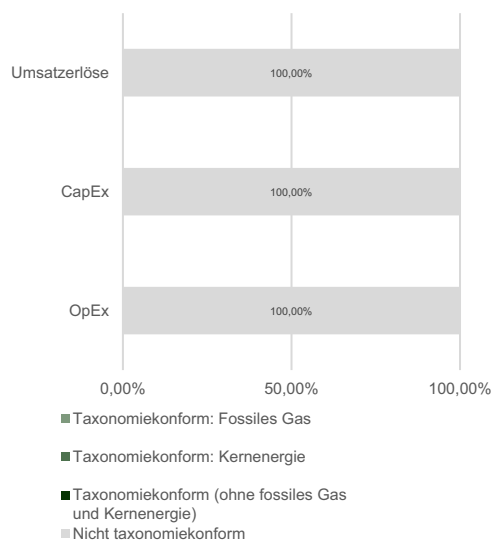
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

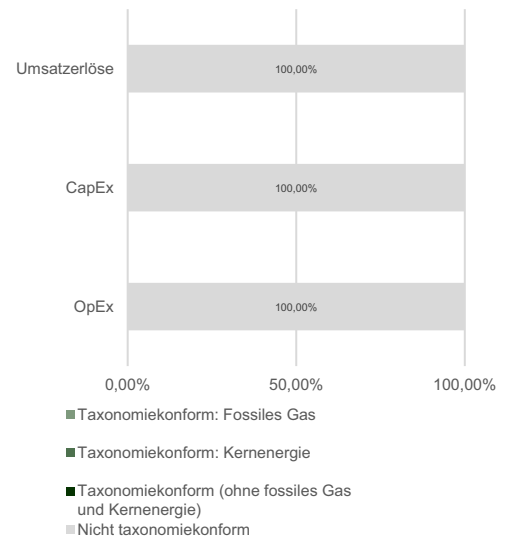
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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.

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.

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.

● **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 die Kriterien zur „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?**

Nicht anwendbar.

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 4,29 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 6,58 % 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 13,08 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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.

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 64.03 % 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 ökologische und/oder soziale Merkmale gefördert, indem es in Basiswerte investiert hat, die ein Nachhaltigkeitsziel verfolgen oder ökologische und/oder soziale Merkmale fördern.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale dadurch erfüllt, dass es 7,17 % seines Nettoinventarwerts in Basiswerte angelegt hat, die als Artikel-8- oder Artikel-9-Fonds im Sinne der SFDR eingestuft wurden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert
ESG-Score	7.17 / 10

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert
ESG-Score	2023	7.43 / 10
ESG-Score	2022	7.33 / 10

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

● 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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

● 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 5925.225 Scope 2: 1464.741 Scope 3: 115567.383 Scope 1+2: 7389.966 Scope 1+2+3: 122615.719	Scope 1: 77 Scope 2: 77 Scope 3: 76 Scope 1+2: 77 Scope 1+2+3: 76	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 82 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 82
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 39.02 Scope 1+2+3: 633.707	Scope 1+2: 78 Scope 1+2+3: 76	Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 82
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1162.085	Scope 1+2+3: 80	Scope 1+2+3: 86
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	7.65	81	87
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als	Energieverbrauch: 56.1 Energieerzeugung: 75.93	Energieverbrauch: 78 Energieerzeugung: 3	Energieverbrauch: 84 Energieerzeugung: 3

		Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor A: 0.729 NACE-Sektor B: 1.516 NACE-Sektor C: 0.162 NACE-Sektor D: 1.477 NACE-Sektor E: 2.167 NACE-Sektor F: 2.373 NACE-Sektor G: 0.118 NACE-Sektor H: 0.573 NACE-Sektor L: 0.368	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1 NACE-Sektor C: 23 NACE-Sektor D: 4 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 5 NACE-Sektor H: 3 NACE-Sektor L: 3	NACE-Sektor A: 73 NACE-Sektor B: 64 NACE-Sektor C: 72 NACE-Sektor D: 66 NACE-Sektor E: 46 NACE-Sektor F: 58 NACE-Sektor G: 71 NACE-Sektor H: 56 NACE-Sektor L: 56
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	31.85	32	35
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.007	26	28
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	18.468	44	47

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	93	100
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	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um	24.83 %	81	87

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.

mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²		gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	15.63%	75	81
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.55	81	87
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	93	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 62 Relative Anzahl: 62

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

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 5925.225 Scope 2: 1464.741 Scope 3: 115567.383 Scope 1+2: 7389.966 Scope 1+2+3: 122615.719	Scope 1: 77 Scope 2: 77 Scope 3: 76 Scope 1+2: 77 Scope 1+2+3: 76	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 82 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 82
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 39.02 Scope 1+2+3: 633.707	Scope 1+2: 78 Scope 1+2+3: 76	Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 82
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1162.085	Scope 1+2+3: 80	Scope 1+2+3: 86
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	7.65	81	87
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 56.1 Energieerzeugung: 75.93	Energieverbrauch: 78 Energieerzeugung: 3	Energieverbrauch: 84 Energieerzeugung: 3
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	31.85	32	35

ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	93	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.55	81	87
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	93	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 62 Relative Anzahl: 62

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte

mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
AXA WF US High Yield Bonds M Capitalisation USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	7.74%	LU
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	3.73%	US
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.79%	IE
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.32%	JP
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.16%	US
SAP SE XETR EUR	Publishing activities	1.12%	DE
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.12%	US
BNP P ENERGY & METAL UCITS	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.05%	LU
COSTCO WHOLESALE CORP XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.03%	US
NFLX 5.875% - 15/02/2025	Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.96%	US
FERRARI NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.94%	IT
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.88%	IT
AXON ENTERPRISE INC XNGS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.81%	US
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.8%	NL
Portfolio 256 EUR IMN GSI	Other	0.78%	N/A

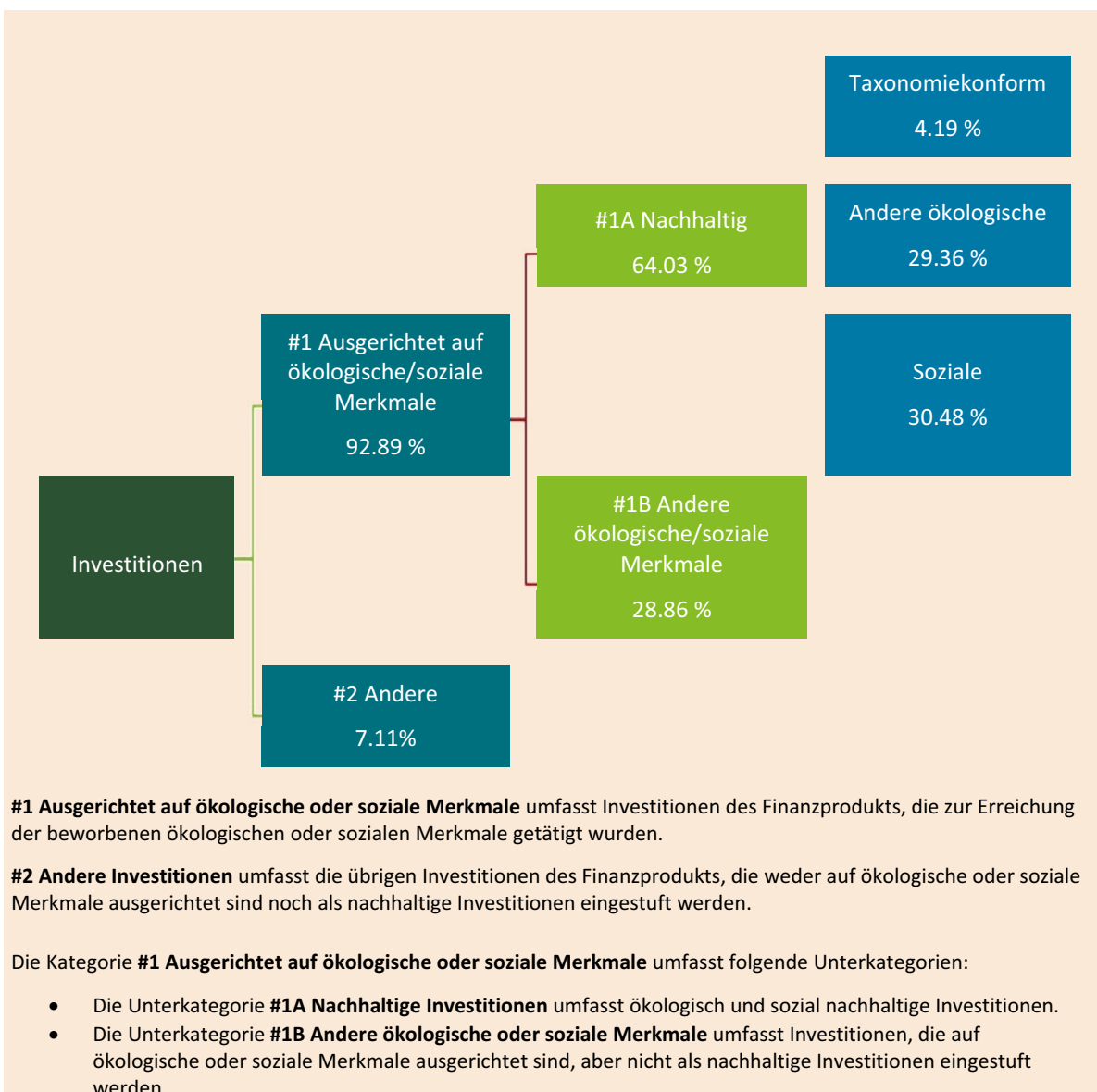
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	30%
Publishing activities	7.93%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.05%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.72%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.51%
Real estate activities	4.06%

Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.83%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.74%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.43%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.92%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.82%
Telecommunications	2.34%
Warehousing and support activities for transportation	2.25%
Other manufacturing	2.01%
Other	1.86%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.76%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.63%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.39%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.38%
Information service activities	1.2%
Manufacture of food products	1.2%
Manufacture of electrical equipment	0.85%
Public administration and defence, compulsory social security	0.8%
Printing and reproduction of recorded media	0.58%
Mining of metal ores	0.57%
Rental and leasing activities	0.56%
Land transport and transport via pipelines	0.52%
Manufacture of beverages	0.49%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.42%
Manufacture of rubber and plastic products	0.4%
Computer programming, consultancy and related activities	0.38%
Scientific research and development	0.34%
Civil engineering	0.32%
Manufacture of paper and paper products	0.31%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.29%
Manufacture of other transport equipment	0.22%
Accommodation	0.21%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.18%
Water collection, treatment and supply	0.18%
Manufacture of wearing apparel	0.17%
Air transport	0.17%
Mining support service activities	0.17%
Manufacture of leather and related products	0.15%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.13%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.13%
Education	0.11%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.08%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.08%
Advertising and market research	0.07%
Food and beverage service activities	0.03%
Office administrative, office support and other business support activities	0.03%
Gambling and betting activities	0.02%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

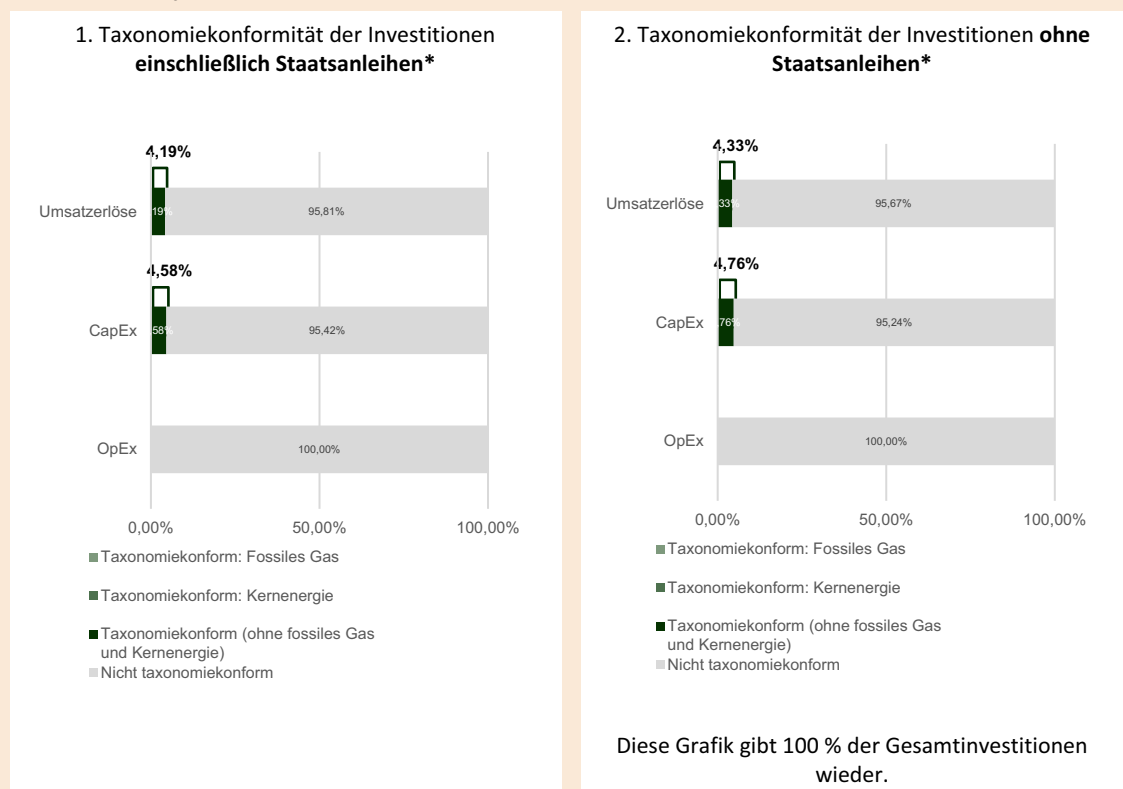
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	4.19%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	4.58%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 29,36 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 30,48 % 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 7,11 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Eigenkapital- oder Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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 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 68.64 % 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:

- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	33.73 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	160.96 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.91 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	32.67 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	173.19 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.55 %
Wasserintensität	2023	130.65 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	5549.86 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	99.55 %
CO2-Intensität	2022	33.95 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	238.18 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.41 %
Wasserintensität	2022	189.61 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	11618.89 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	99.41 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

- Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf

der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 1701.883 Scope 2: 1638.41 Scope 3: 37381.977 Scope 1+2: 3340.294 Scope 1+2+3: 40717.563	Scope 1: 89 Scope 2: 89 Scope 3: 88 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88	Scope 1: 92 Scope 2: 92 Scope 3: 91 Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 91
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 4.603 Scope 1+2+3: 60.334	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 88	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 91
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 220.919	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 99
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile	0.0	97	100

		Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 39.34	Energieverbrauch: 85 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 88
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.02 NACE-Sektor G: 0.051 NACE-Sektor H: 0.123 NACE-Sektor L: 0.002	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 3 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 7 NACE-Sektor H: 3 NACE-Sektor L: 3	NACE-Sektor C: 76 NACE-Sektor G: 67 NACE-Sektor H: 76 NACE-Sektor L: 76
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	14.95	15	15
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.0	8	8
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.003	20	21

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
ESG-Standardrichtlinie:	PAI 11: Fehlende Prozesse und	Anteil der Investitionen in	74.61 %	97	100

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.

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	Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	17.31%	91	94
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.97	97	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 1701.883 Scope 2: 1638.41 Scope 3: 37381.977 Scope 1+2: 3340.294 Scope 1+2+3: 40717.563	Scope 1: 89 Scope 2: 89 Scope 3: 88 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88	Scope 1: 92 Scope 2: 92 Scope 3: 91 Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 91
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 4.603 Scope 1+2+3: 60.334	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 88	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 91
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 220.919	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 99
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.0	97	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 39.34	Energieverbrauch: 85 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 88

Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	14.95	15	15
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.97	97	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.86%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	4.58%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	4.57%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Real estate activities	4.51%	AU
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	4.42%	US
SALESFORCE INC XNYS USD	Publishing activities	4.12%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.69%	US
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Information service activities	3.55%	US
Portfolio USD SET SSX	Other	3.44%	N/A
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.35%	US
NETFLIX INC XNGS USD	Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	3.29%	US
PROLOGIS INC XNYS USD	Real estate activities	3.27%	US
WORKDAY INC-CLASS A XNGS USD	Publishing activities	3.22%	US
ACCENTURE PLC XNYS USD	Computer programming, consultancy and related activities	2.85%	IE
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A XNYS USD	Publishing activities	2.64%	US

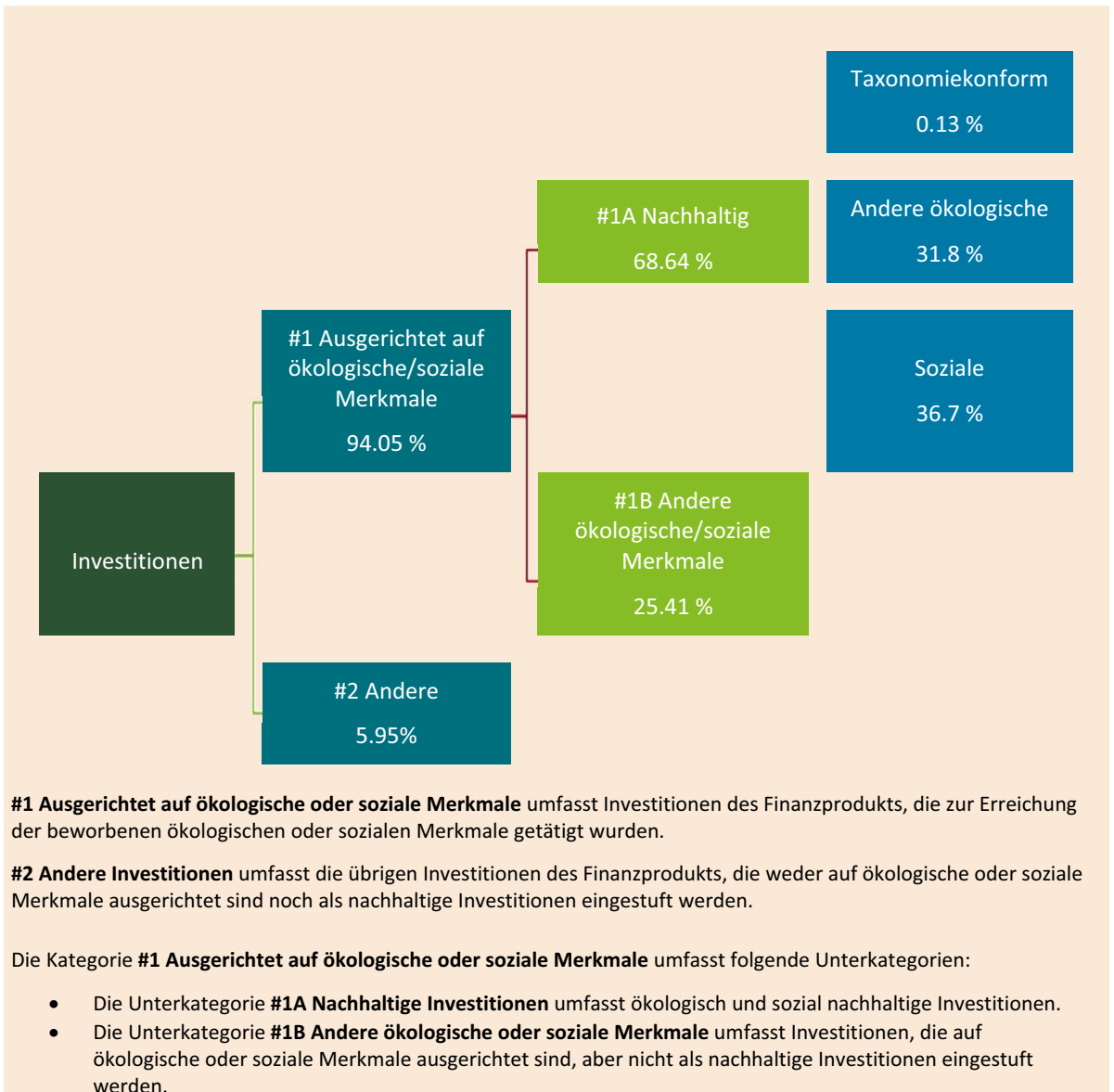
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Publishing activities	38.56%
Information service activities	18.36%
Real estate activities	10.28%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	7.21%
Manufacture of computer, electronic and optical products	5.46%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	4.98%

Computer programming, consultancy and related activities	4.92%
Other	3.46%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	3.29%
Security and investigation activities	1.33%
Postal and courier activities	1.11%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	1.03%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

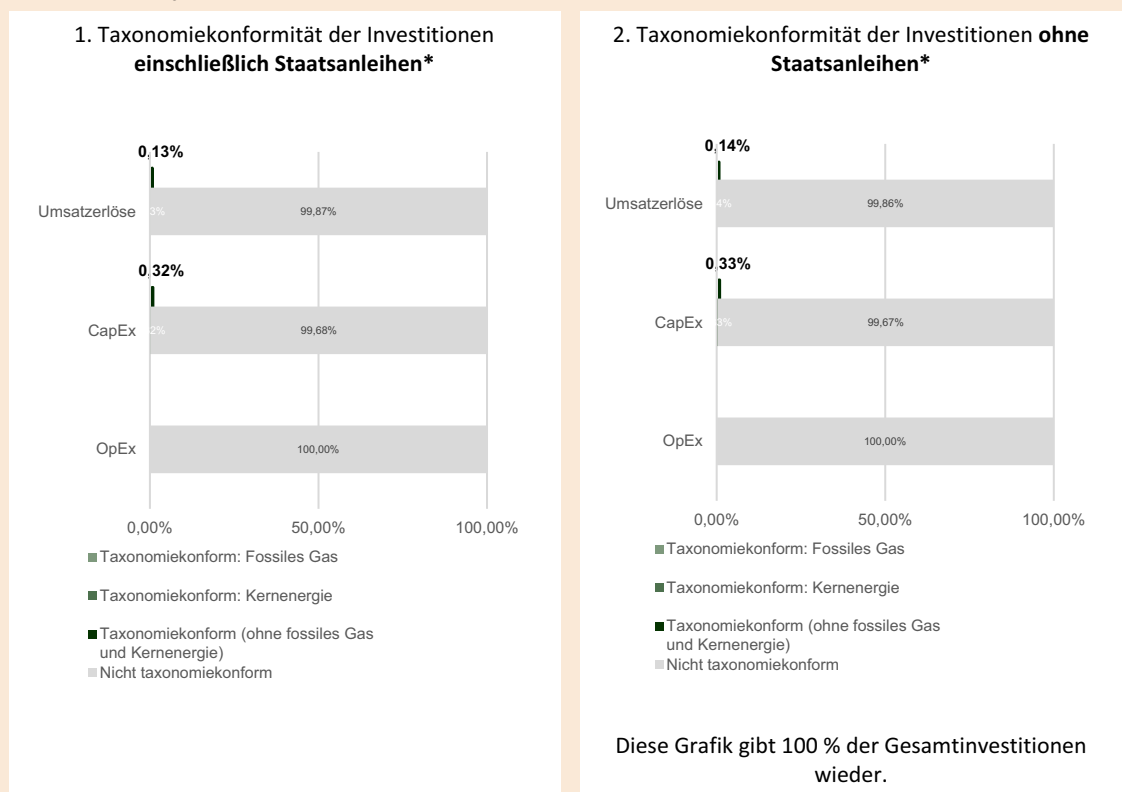
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.13%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.32%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 31,8 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 36,7 % 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 5,95 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)

Im Jahresverlauf hat das Finanzprodukt die Einhaltung der Vorgaben des französischen ISR-Siegels und von dessen SRI-Strategie beendet, wie im entsprechenden SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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?



☐ **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 51.87 % 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:

- CO2-Intensität
- Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom 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 CO₂-Intensität um mindestens 20 % besser abgeschnitten als sein Referenzwert, der MSCI Emerging Markets Total Return Net.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	169.08 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	422.18 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.99 %
Wasserintensität	8751.76 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	11723.22 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	99.99 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Kohlenstoffintensität (Scope 1+2)	2023	185.96 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2		
Wasserintensität	2023	4279.82 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	10005.91 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	99.72 %
ESG-Score	2022	6.35 / 10	5.36 / 10	97.02 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionsplan eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigen haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt stets verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 3490.529 Scope 2: 1733.049 Scope 3: 34718.793 Scope 1+2: 5223.578 Scope 1+2+3: 39927.914	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 97 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 97	Scope 1: 99 Scope 2: 99 Scope 3: 98 Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 98
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 51.832 Scope 1+2+3: 419.462	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 98
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 869.189	Scope 1+2+3: 98	Scope 1+2+3: 99
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	5.11	99	100
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren	Energieverbrauch: 69.76 Energieerzeugung: 15.71	Energieverbrauch: 91 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 92 Energieerzeugung: 0

		Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorientierte Linie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 0.337 NACE-Sektor C: 8.203 NACE-Sektor D: 0.812 NACE-Sektor F: 0.123 NACE-Sektor G: 0.081 NACE-Sektor H: 1.302 NACE-Sektor L: 0.709	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1 NACE-Sektor C: 43 NACE-Sektor D: 2 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 1 NACE-Sektor G: 9 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 0	NACE-Sektor B: 75 NACE-Sektor C: 84 NACE-Sektor D: 55 NACE-Sektor F: 61 NACE-Sektor G: 73 NACE-Sektor H: 44 NACE-Sektor L: 75
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	24.19	25	26
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.003	44	44
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	32.047	58	59

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur	39.51 %	74	75

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.

Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²		Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	41.13%	73	74
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	19.94	99	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 3490.529 Scope 2: 1733.049 Scope 3: 34718.793 Scope 1+2: 5223.578 Scope 1+2+3: 39927.914	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 97 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 97	Scope 1: 99 Scope 2: 99 Scope 3: 98 Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 98
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/Mio. €)	Scope 1+2: 51.832 Scope 1+2+3: 419.462	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 98
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 869.189	Scope 1+2+3: 98	Scope 1+2+3: 99
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	5.11	99	100
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	24.19	25	26
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger	0	99	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, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

		er, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)			

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.89%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD XKRX KRW	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.67%	KR
ALIBABA GROUP HOLDING LTD XHKG HKD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2%	CN
TATA CONSULTANCY SVCS LTD XNSE INR	Computer programming, consultancy and related activities	1.19%	IN
INFOSYS LTD XNSE INR	Computer programming, consultancy and related activities	1.06%	IN
HON HAI PRECISION INDUSTRY XTAI TWD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.02%	TW
POWER GRID CORP OF INDIA LTD XNSE INR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1%	IN
BANK CENTRAL ASIA TBK PT XIDX IDR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1%	ID
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT XTAI TWD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1%	TW
Portfolio USD SET SSD	Other	0.99%	N/A
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO XTAI TWD	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.87%	TW
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO XTAI TWD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.83%	TW
SUN PHARMACEUTICAL INDUS XNSE INR	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.83%	IN
CHUNGHWA TELECOM CO LTD XTAI TWD	Telecommunications	0.83%	TW
WALMART DE MEXICO SAB DE CV XMEX MXN	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.81%	MX

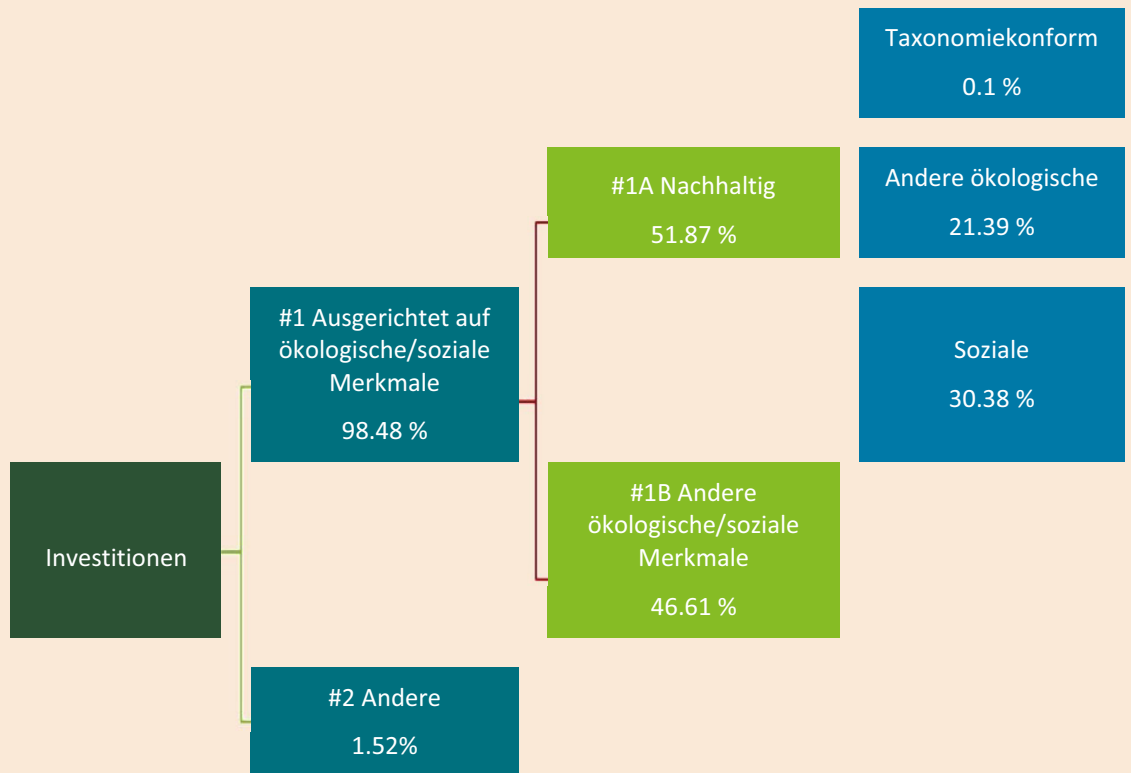
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	18.2%
Manufacture of computer, electronic and optical products	10.17%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	9.84%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	7.56%
Telecommunications	5.07%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.05%

Computer programming, consultancy and related activities	3.83%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.76%
Manufacture of beverages	3.48%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.35%
Manufacture of electrical equipment	3.05%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.54%
Manufacture of food products	2.27%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.25%
Human health activities	1.89%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.81%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.62%
Manufacture of paper and paper products	1.58%
Other	1.37%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.15%
Manufacture of other transport equipment	1.13%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.94%
Mining of metal ores	0.82%
Publishing activities	0.69%
Information service activities	0.63%
Real estate activities	0.61%
Accommodation	0.52%
Construction of buildings	0.45%
Manufacture of wearing apparel	0.45%
Water transport	0.44%
Civil engineering	0.43%
Other manufacturing	0.37%
Other personal service activities	0.36%
Office administrative, office support and other business support activities	0.32%
Food and beverage service activities	0.31%
Gambling and betting activities	0.3%
Land transport and transport via pipelines	0.26%
Warehousing and support activities for transportation	0.24%
Mining support service activities	0.22%
Scientific research and development	0.22%
Manufacture of rubber and plastic products	0.13%
Air transport	0.09%
Manufacture of basic metals	0.08%
Postal and courier activities	0.08%
Water collection, treatment and supply	0.04%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.02%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

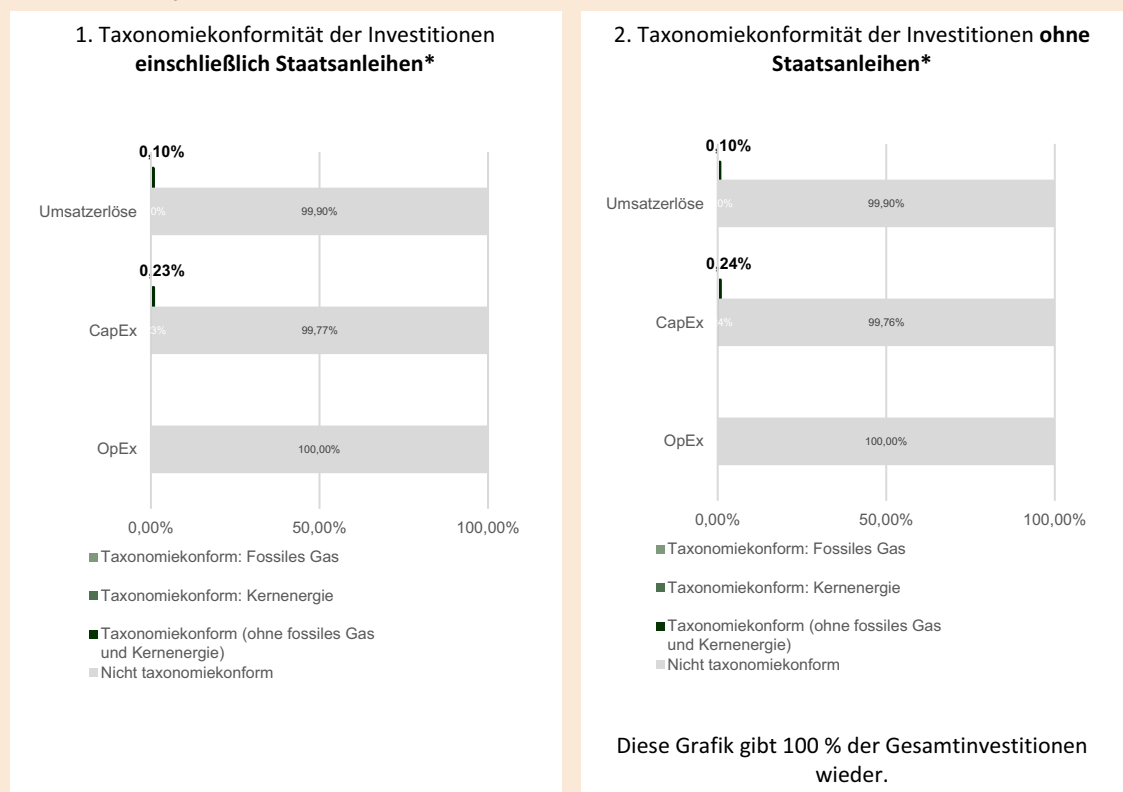
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.10%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.23%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 21,39 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 30,38 % 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 1,52 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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 7-10 **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800BPPRBYRDW39K69 (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ JA	☒ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 49.89 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Referenzwert.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	7.08 / 10	6.82 / 10	97.49 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2023	7.08 / 10	6.7 / 10	98.38 %
ESG-Score	2022	7.06 / 10	6.57 / 10	98.59 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

● 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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

● 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 5150.751 Scope 2: 738.803 Scope 3: 27289.02 Scope 1+2: 5889.555 Scope 1+2+3: 33061.652	Scope 1: 34 Scope 2: 34 Scope 3: 34 Scope 1+2: 34 Scope 1+2+3: 34	Scope 1: 73 Scope 2: 73 Scope 3: 72 Scope 1+2: 73 Scope 1+2+3: 72
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 80.033 Scope 1+2+3: 163.473	Scope 1+2: 33 Scope 1+2+3: 34	Scope 1+2: 71 Scope 1+2+3: 72
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1205.085	Scope 1+2+3: 35	Scope 1+2+3: 74
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	5.44	35	75
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als	Energieverbrauch: 55.42 Energieerzeugung: 81.32	Energieverbrauch: 34 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 73 Energieerzeugung: 5

		Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.276 NACE-Sektor D: 2.921 NACE-Sektor E: 0.61 NACE-Sektor G: 0.289 NACE-Sektor H: 2.123 NACE-Sektor L: 0.434	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 7 NACE-Sektor D: 5 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 1 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 3	NACE-Sektor C: 68 NACE-Sektor D: 69 NACE-Sektor E: 67 NACE-Sektor G: 76 NACE-Sektor H: 42 NACE-Sektor L: 51
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	14.3	14	30
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.01	10	20
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.355	21	44

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	47	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die	5.74 %	35	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		OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	13.29%	29	62
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.65	35	75
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	47	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 38 Relative Anzahl: 38	Absolute Anzahl: 83 Relative Anzahl: 83

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

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 5150.751 Scope 2: 738.803 Scope 3: 27289.02 Scope 1+2: 5889.555 Scope 1+2+3: 33061.652	Scope 1: 34 Scope 2: 34 Scope 3: 34 Scope 1+2: 34 Scope 1+2+3: 34	Scope 1: 73 Scope 2: 73 Scope 3: 72 Scope 1+2: 73 Scope 1+2+3: 72
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 80.033 Scope 1+2+3: 163.473	Scope 1+2: 33 Scope 1+2+3: 34	Scope 1+2: 71 Scope 1+2+3: 72
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1205.085	Scope 1+2+3: 35	Scope 1+2+3: 74
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	5.44	35	75
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 55.42 Energieerzeugung: 81.32	Energieverbrauch: 34 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 73 Energieerzeugung: 5
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	14.3	14	30
ESG-Standards / Verstöße gegen	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-	Anteil der Investitionen in	0%	47	100

internationale Normen und Standards	Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.65	35	75
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	47	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
• Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen • Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 38 Relative Anzahl: 38	Absolute Anzahl: 83 Relative Anzahl: 83

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten

Indikatoren widergespiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
BTPS 5.75% - 01/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	5.41%	IT
SPGB 0.7% - 30/04/2032	Public administration and defence, compulsory social security	4.96%	ES
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	4.64%	AT
FRTR 3.5% - 25/11/2033	Public administration and defence, compulsory social security	3.86%	FR
BGB 0.35% - 22/06/2032	Public administration and defence, compulsory social security	3.16%	BE
SPGB 3.55% - 31/10/2033	Public administration and defence, compulsory social security	2.77%	ES
BTPS 4.2% - 01/03/2034	Public administration and defence, compulsory social security	2%	IT
BTPS 4% - 30/10/2031	Public administration and defence, compulsory social security	1.54%	IT
SPGB 3.25% - 30/04/2034	Public administration and defence, compulsory social security	1.37%	ES
PF 10680 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.32%	N/A
AGFRNC 3.5% - 25/02/2033	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.12%	FR
ASIA 1.95% - 22/07/2032	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.03%	PH
NRWBK 2.875% - 05/04/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.01%	DE
SPGB 0.5% - 31/10/2031	Public administration and defence, compulsory social security	1%	ES
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.97%	LU

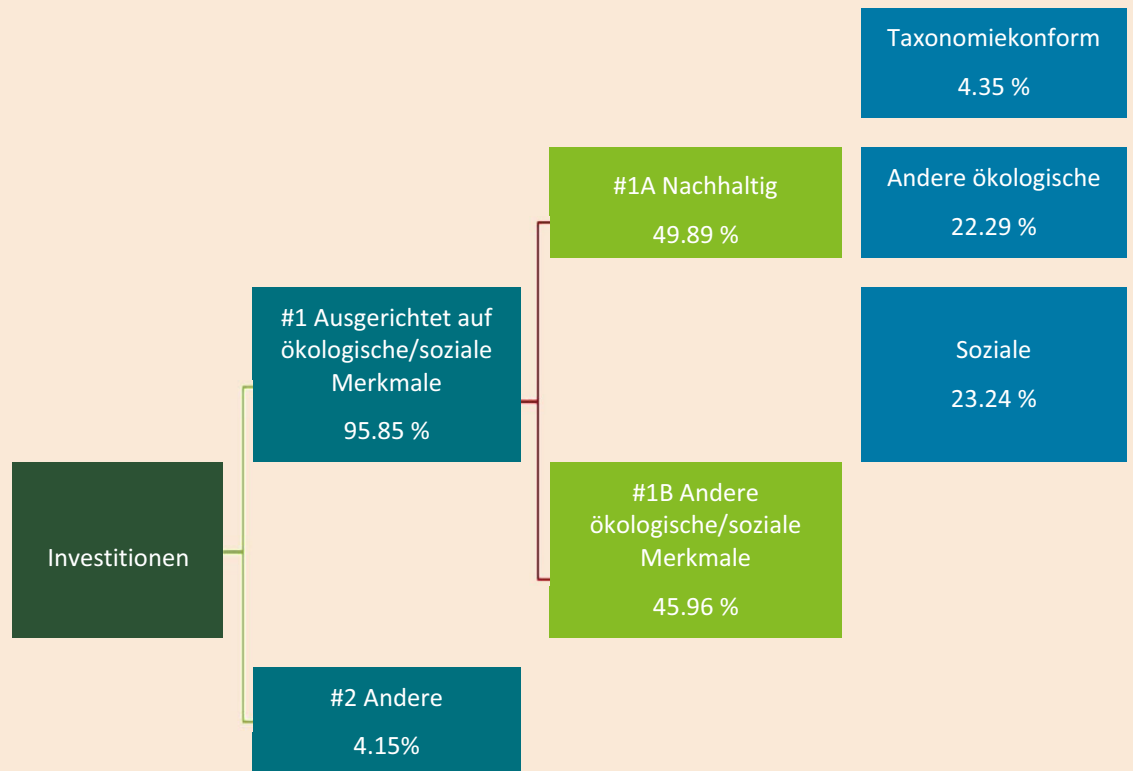
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	42.23%
Financial service activities, except insurance and pension funding	25.19%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.51%
Real estate activities	4.08%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.56%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.67%

Telecommunications	2.05%
Warehousing and support activities for transportation	1.78%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.67%
Other	1.62%
Manufacture of beverages	1.31%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.87%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.77%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.65%
Land transport and transport via pipelines	0.59%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.58%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.5%
Advertising and market research	0.45%
Manufacture of paper and paper products	0.44%
Air transport	0.43%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.4%
Manufacture of food products	0.31%
Manufacture of electrical equipment	0.3%
Rental and leasing activities	0.23%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.21%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.2%
Manufacture of leather and related products	0.15%
Scientific research and development	0.12%
Other manufacturing	0.11%
Water collection, treatment and supply	0.05%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

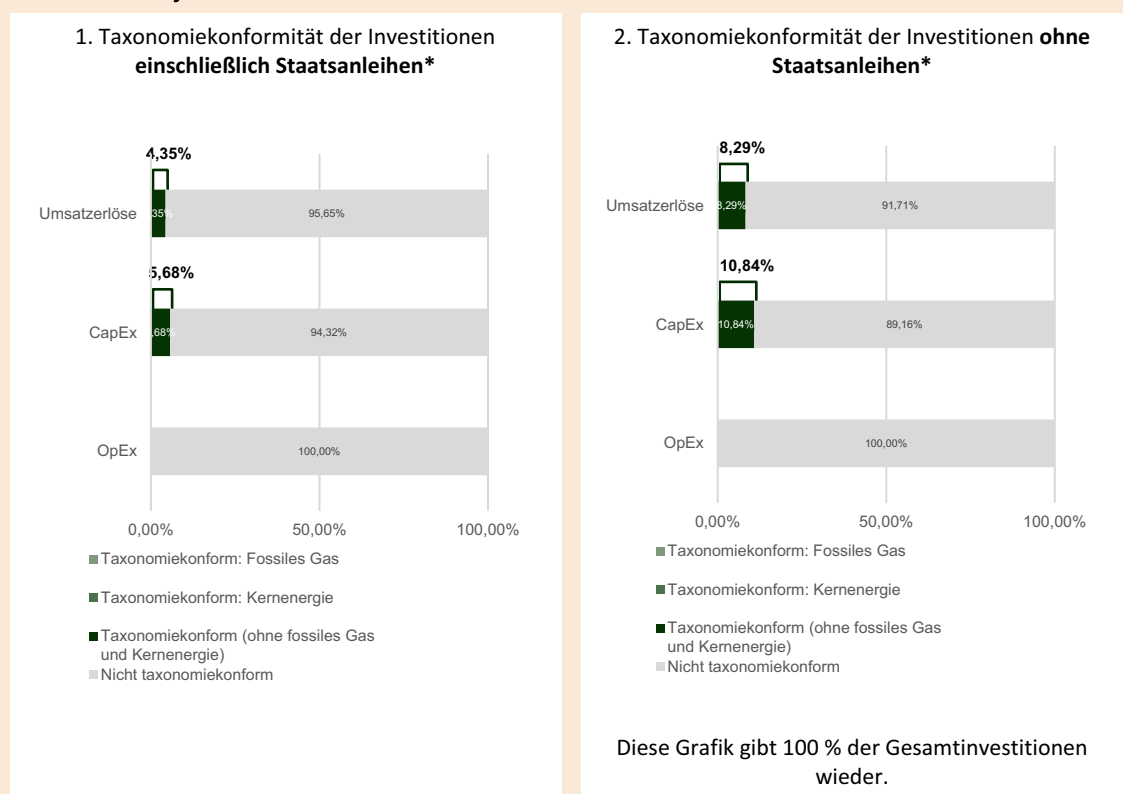
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	4.35%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	5.68%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 22,29 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 23,24 % 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 4,15 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

Name des Produkts: AXA World Funds Euro Bonds (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800N97SPA2JBT880

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 53.22 % 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:

- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen
- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	40.16 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	38.93 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	92.16 %
CO2-Intensität	94.47 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	102.63 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	89.12 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Wasserintensität	2023	8188.34 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	2856.41 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	91.62 %
ESG-Score	2022	7.08 / 10	6.6 / 10	98.62 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 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 sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter -5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von +10 "erhebliche positive Auswirkung" bis -10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 7073.531 Scope 2: 1507.631 Scope 3: 48357.418 Scope 1+2: 8581.162 Scope 1+2+3: 56764.93	Scope 1: 40 Scope 2: 40 Scope 3: 38 Scope 1+2: 40 Scope 1+2+3: 38	Scope 1: 76 Scope 2: 76 Scope 3: 74 Scope 1+2: 76 Scope 1+2+3: 74
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 51.169 Scope 1+2+3: 131.322	Scope 1+2: 40 Scope 1+2+3: 38	Scope 1+2: 77 Scope 1+2+3: 74
	PAI 3: THG-Emissionsintensität	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro	Scope 1+2+3: 1242.379	Scope 1+2+3: 40	Scope 1+2+3: 76

	der Unternehmen, in die investiert wird	des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.77	41	78
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 50.09 Energieerzeugung: 72.71	Energieverbrauch: 41 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 78 Energieerzeugung: 3
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.156 NACE-Sektor D: 2.368 NACE-Sektor E: 2.788 NACE-Sektor G: 0.333 NACE-Sektor H: 1.523 NACE-Sektor L: 0.354	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 5 NACE-Sektor D: 5 NACE-Sektor E: 1 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 1 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 3	NACE-Sektor C: 65 NACE-Sektor D: 62 NACE-Sektor E: 66 NACE-Sektor G: 76 NACE-Sektor H: 45 NACE-Sektor L: 52
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	10.65	11	20
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.011	7	13
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.323	24	46

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für	0%	52	100

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.

		multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	3.84 %	41	76
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	14.14%	36	68
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.13	41	78
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	52	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 37 Relative Anzahl: 37	Absolute Anzahl: 88 Relative Anzahl: 88

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

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.

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 7073.531 Scope 2: 1507.631 Scope 3: 48357.418 Scope 1+2: 8581.162 Scope 1+2+3: 56764.93	Scope 1: 40 Scope 2: 40 Scope 3: 38 Scope 1+2: 40 Scope 1+2+3: 38	Scope 1: 76 Scope 2: 76 Scope 3: 74 Scope 1+2: 76 Scope 1+2+3: 74
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 51.169 Scope 1+2+3: 131.322	Scope 1+2: 40 Scope 1+2+3: 38	Scope 1+2: 77 Scope 1+2+3: 74
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1242.379	Scope 1+2+3: 40	Scope 1+2+3: 76
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.77	41	78
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)					
	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als	Energieverbrauch: 50.09 Energieerzeugung: 72.71	Energieverbrauch: 41 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 78 Energieerzeugung: 3

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.

		Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	10.65	11	20
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	52	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.13	41	78
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	52	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 37 Relative Anzahl: 37	Absolute Anzahl: 88 Relative Anzahl: 88

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	2.35%	AT
SPGB 5.75% - 30/07/2032	Public administration and defence, compulsory social security	1.9%	ES
FRTR 1.5% - 25/05/2050	Public administration and defence, compulsory social security	1.83%	FR
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence, compulsory social security	1.68%	FR
BTPS 4.5% - 01/10/2053	Public administration and defence, compulsory social security	1.61%	IT
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.6%	FR
PF 216 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.42%	N/A
BTPS 1.35% - 01/04/2030	Public administration and defence, compulsory social security	1.42%	IT
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.41%	LU
SPGB 4.9% - 30/07/2040	Public administration and defence, compulsory social security	1.28%	ES
BTPS 5% - 01/09/2040	Public administration and defence, compulsory social security	1.15%	IT
SPGB 3.25% - 30/04/2034	Public administration and defence, compulsory social security	1.12%	ES
SPGB 1.25% - 31/10/2030	Public administration and defence, compulsory social security	1.04%	ES
BGB 1.45% - 22/06/2037	Public administration and defence, compulsory social security	0.99%	BE
SPGB 5.9% - 30/07/2026	Public administration and defence, compulsory social security	0.98%	ES

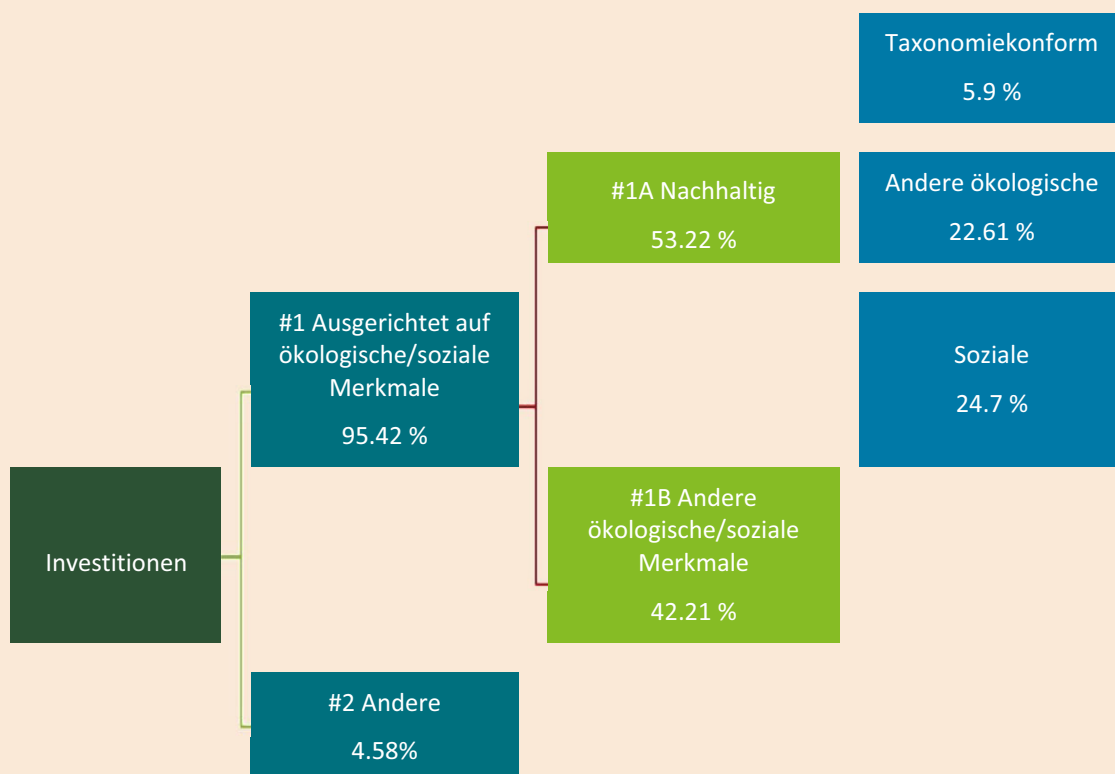
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	40.41%
Financial service activities, except insurance and pension funding	31.55%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.85%
Real estate activities	3.6%
Telecommunications	2.5%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.42%

Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.17%
Other	1.5%
Warehousing and support activities for transportation	1.37%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.25%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.93%
Manufacture of beverages	0.82%
Land transport and transport via pipelines	0.81%
Water collection, treatment and supply	0.54%
Advertising and market research	0.51%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.42%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.41%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.39%
Air transport	0.39%
Rental and leasing activities	0.25%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.24%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.23%
Manufacture of food products	0.21%
Other manufacturing	0.21%
Manufacture of wearing apparel	0.19%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.15%
Scientific research and development	0.14%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.14%
Activities of head offices, management consultancy activities	0.11%
Postal and courier activities	0.1%
Manufacture of electrical equipment	0.08%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.07%
Manufacture of leather and related products	0.02%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

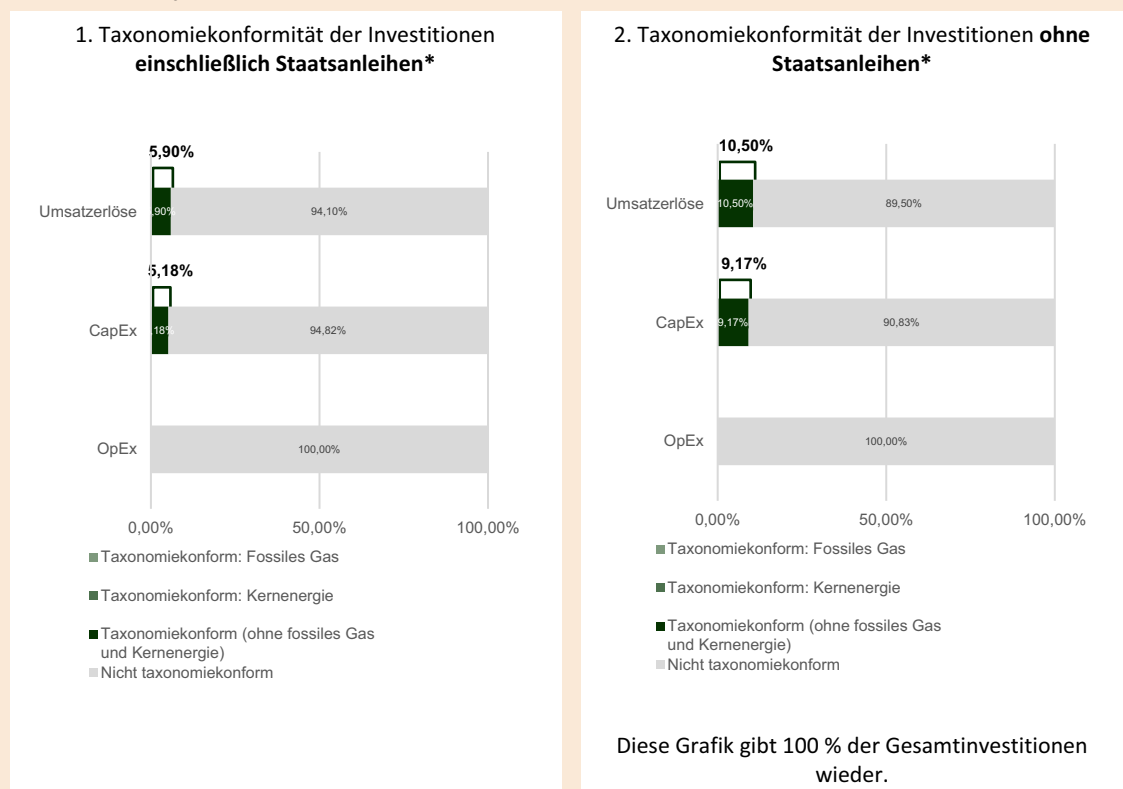
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	5.90%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	5.18%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

... 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 22,61 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 24,7 % 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 4,58 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Das Finanzprodukt wurde 2024 mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet und hat während des Bezugszeitraums somit ab Erhalt des Siegels kontinuierlich dessen Anforderungen in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)



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 Buy and Maintain Sustainable Credit (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800YNBXQUVXK3YX10

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 79.6 % 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:

- CO2-Intensität
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom 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 Richtlinien zu Sektorausschlüssen und ESG-Standards von AXA IM und dem ESG-Score der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – CO₂-Intensität und Frauen 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 des Nettovermögens mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „CO₂-Intensität“: 90 % und iii) Indikator „Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	101.72 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	135.5 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	95.31 %
Wasserintensität	1879.86 tausend Kubikmeter in Bezug auf Unternehmen	5106.55 tausend Kubikmeter in Bezug auf Unternehmen	95.31 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	39.05 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	39.78 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	96.32 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

Wie weiter unten erwähnt, hat das Finanzprodukt seine SRI-Strategie im Laufe des Jahres 2024 angepasst und insbesondere seinen zweiten Nachhaltigkeits-KPI von „Wasserintensität“ auf „Frauen im Vorstand“ geändert. Daher bestand für das Finanzprodukt bis zu dieser Änderung keine Verpflichtung, in Bezug auf den KPI „Frauen im Vorstand“ überdurchschnittlich abzuschneiden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	2023	110.43 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	138.97 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	95.82 %
Wasserintensität	2023	2703.97 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	4776.06 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	95.78 %
CO ₂ -Intensität	2022	148.83 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	192.56 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	95.41 %
Wasserintensität	2022	13050.17 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	18076.7 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	95.41 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt stets verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 4629.49 Scope 2: 1122.592 Scope 3: 36137.73 Scope 1+2: 5752.082 Scope 1+2+3: 41715.395	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 85 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 85	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 85 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 85
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 45.323 Scope 1+2+3: 325.854	Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 85
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 879.016	Scope 1+2+3: 87	Scope 1+2+3: 87
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	9.11	88	88
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 56.53 Energieerzeugung: 78.09	Energieverbrauch: 86 Energieerzeugung: 3	Energieverbrauch: 87 Energieerzeugung: 3
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 0.379 NACE-Sektor C: 0.339 NACE-Sektor D: 1.218 NACE-Sektor E: 0.51 NACE-Sektor F: 0.188 NACE-Sektor G: 0.032 NACE-Sektor H: 0.572 NACE-Sektor L: 0.244	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 25 NACE-Sektor D: 8 NACE-Sektor E: 1 NACE-Sektor F: 1 NACE-Sektor G: 1 NACE-Sektor H: 5 NACE-Sektor L: 5	NACE-Sektor B: 25 NACE-Sektor C: 77 NACE-Sektor D: 70 NACE-Sektor E: 75 NACE-Sektor F: 75 NACE-Sektor G: 75 NACE-Sektor H: 61 NACE-Sektor L: 76
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren	35.42	36	36

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.

		Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.021	22	22
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.681	49	49

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	100	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	18.86 %	87	87
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	13.97%	80	80
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.46	87	88

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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	100	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 79 Relative Anzahl: 79

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 4629.49 Scope 2: 1122.592 Scope 3: 36137.73 Scope 1+2: 5752.082 Scope 1+2+3: 41715.395	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 85 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 85	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 85 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 85
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/Mio. €)	Scope 1+2: 45.323 Scope 1+2+3: 325.854	Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 85
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 879.016	Scope 1+2+3: 87	Scope 1+2+3: 87
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	9.11	88	88
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 56.53 Energieerzeugung: 78.09	Energieverbrauch: 86 Energieerzeugung: 3	Energieverbrauch: 87 Energieerzeugung: 3
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	35.42	36	36
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	100	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.46	87	88
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder	0	100	100

		dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)			

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 79 Relative Anzahl: 79

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.84%	FR
ANNGR 0.625% - 24/03/2031 Call	Real estate activities	0.82%	DE
RBIIV 1.375% Var - 17/06/2033 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	AT
SEGPLP 0.875% - 27/05/2029 Call	Real estate activities	0.77%	LU
ASSGEN 2.429% - 14/07/2031 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.77%	IT
DELL 4.5% - 18/10/2027 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.77%	IE
NWG 0.78% Var - 26/02/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.77%	GB
MOTOPG 0.125% - 20/07/2028 Call	Rental and leasing activities	0.76%	GB
IBM 0.65% - 11/02/2032	Computer programming, consultancy and related activities	0.76%	US
LKQ 4.125% - 13/03/2031 Call	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.76%	NL
RABOBK 4.233% Var - 25/04/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.76%	NL
C 4.112% Var - 22/09/2033 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.76%	US
TRNIM 0.75% - 24/07/2032	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.76%	IT
CCAMA 0.75% - 07/07/2028 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.76%	FR
TMO 0.8% - 18/10/2030 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.75%	NL

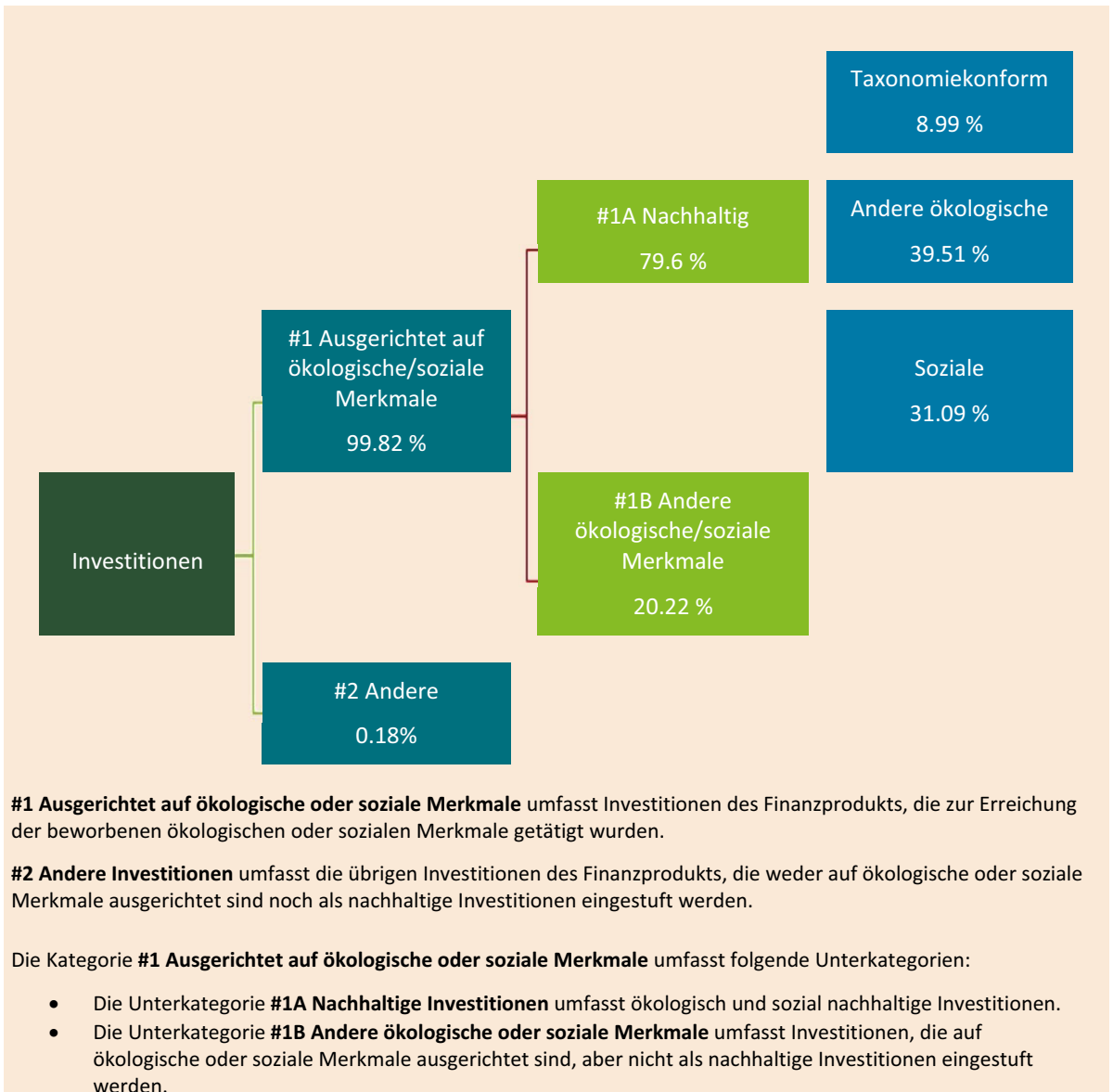
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	29.77%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.05%
Real estate activities	6.18%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.3%
Telecommunications	5.14%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.97%

Manufacture of beverages	3.9%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.65%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.9%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.8%
Warehousing and support activities for transportation	2.79%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.45%
Manufacture of paper and paper products	2.18%
Advertising and market research	1.86%
Manufacture of electrical equipment	1.73%
Other manufacturing	1.51%
Manufacture of food products	1.34%
Postal and courier activities	1.31%
Civil engineering	1.22%
Land transport and transport via pipelines	1.08%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.87%
Scientific research and development	0.81%
Rental and leasing activities	0.76%
Computer programming, consultancy and related activities	0.76%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.76%
Programming and broadcasting activities	0.74%
Publishing activities	0.72%
Information service activities	0.58%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.58%
Legal and accounting activities	0.56%
Mining support service activities	0.24%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.17%
Air transport	0.14%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.13%
Other	0.03%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

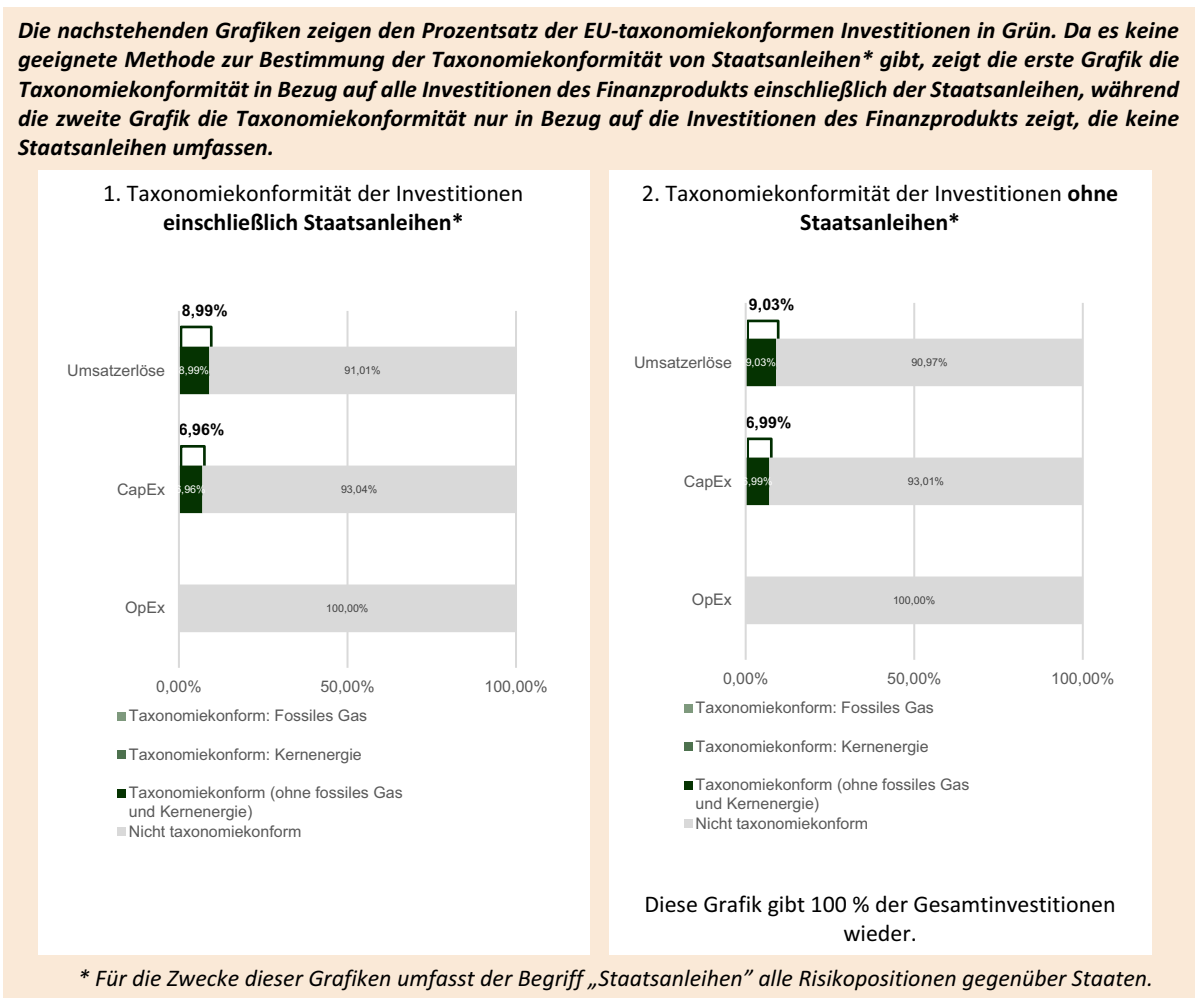
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	8.99%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	6.96%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 39,51 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 31,09 % 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 0,18 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Das Finanzprodukt ist mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet worden und hat während des Bezugszeitraums somit kontinuierlich die Anforderungen dieses Siegels in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Im Zuge der geplanten Fortführung der Anwendung des Siegels im Jahr 2025 sowie zur Harmonisierung mit den am 1. Januar 2025 für bestehende Produkte in Kraft getretenen Standards von V3 des ISR-Siegels wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere hinsichtlich nachhaltiger Anlagen, Ende 2024 angepasst, wie im diesbezüglichen SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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 Credit Plus (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138007ZICBGB7W37J32

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ JA	☒ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 72.81 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Referenzwert.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	7.43 / 10	7.35 / 10	96.45 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2023	7.51 / 10	7.4 / 10	96.08 %
ESG-Score	2022	7.41 / 10	7.33 / 10	96.97 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

● 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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

● 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 56601.934 Scope 2: 8592.031 Scope 3: 372546.75 Scope 1+2: 65193.965 Scope 1+2+3: 437132.594	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 81 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 81	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 82 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 82
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 63.346 Scope 1+2+3: 373.235	Scope 1+2: 80 Scope 1+2+3: 81	Scope 1+2: 80 Scope 1+2+3: 82
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1140.525	Scope 1+2+3: 82	Scope 1+2+3: 83
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	12.66	84	84
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen,	Energieverbrauch: 56.35 Energieerzeugung: 71.92	Energieverbrauch: 81 Energieerzeugung: 6	Energieverbrauch: 82 Energieerzeugung: 6

		ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorientlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 0.848 NACE-Sektor C: 0.414 NACE-Sektor D: 2.227 NACE-Sektor E: 2.832 NACE-Sektor G: 0.023 NACE-Sektor H: 0.832 NACE-Sektor L: 0.346	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 13 NACE-Sektor D: 7 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 1 NACE-Sektor H: 4 NACE-Sektor L: 6	NACE-Sektor B: 70 NACE-Sektor C: 73 NACE-Sektor D: 61 NACE-Sektor E: 37 NACE-Sektor G: 43 NACE-Sektor H: 56 NACE-Sektor L: 45
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	29.39	29	30
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.011	14	14
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.478	49	49

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße	11.08 %	83	84

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.

Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²		gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	13.83%	73	73
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.27	84	84
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

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

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 56601.934 Scope 2: 8592.031 Scope 3: 372546.75 Scope 1+2: 65193.965 Scope 1+2+3: 437132.594	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 81 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 81	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 82 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 82
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 63.346 Scope 1+2+3: 373.235	Scope 1+2: 80 Scope 1+2+3: 81	Scope 1+2: 80 Scope 1+2+3: 82
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1140.525	Scope 1+2+3: 82	Scope 1+2+3: 83
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	12.66	84	84
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 56.35 Energieerzeugung: 71.92	Energieverbrauch: 81 Energieerzeugung: 6	Energieverbrauch: 82 Energieerzeugung: 6
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	29.39	29	30

ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.27	84	84
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte

mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
AXA WF Euro Credit Total Return M Capitalisation E	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.76%	LU
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.46%	FR
AIB 2.25% Var - 04/04/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.85%	IE
HEIBOS 1% - 13/04/2028 Call	Real estate activities	0.77%	NL
URWFP 7.25% Var - 03/07/2028 Perp	Real estate activities	0.71%	FR
LOGICR 1.5% - 13/07/2026 Call	Real estate activities	0.7%	LU
VCXAU 1.125% - 07/11/2029 Call	Real estate activities	0.68%	AU
SCGAU 1.45% - 28/03/2029 Call	Real estate activities	0.67%	AU
BAC 0.583% Var - 24/08/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.6%	US
AIB 0.5% Var - 17/11/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.58%	IE
ARNDTN 0.375% - 15/04/2027 Call	Real estate activities	0.57%	LU
BKNG 3.75% - 01/03/2036 Call	Information service activities	0.54%	US
BOELST 5.75% - 15/05/2030 Call	Rental and leasing activities	0.54%	NL
BRITEL 5.125% Var - 03/10/2054 Call	Telecommunications	0.53%	GB
STANLN 0.8% Var - 17/11/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.52%	GB

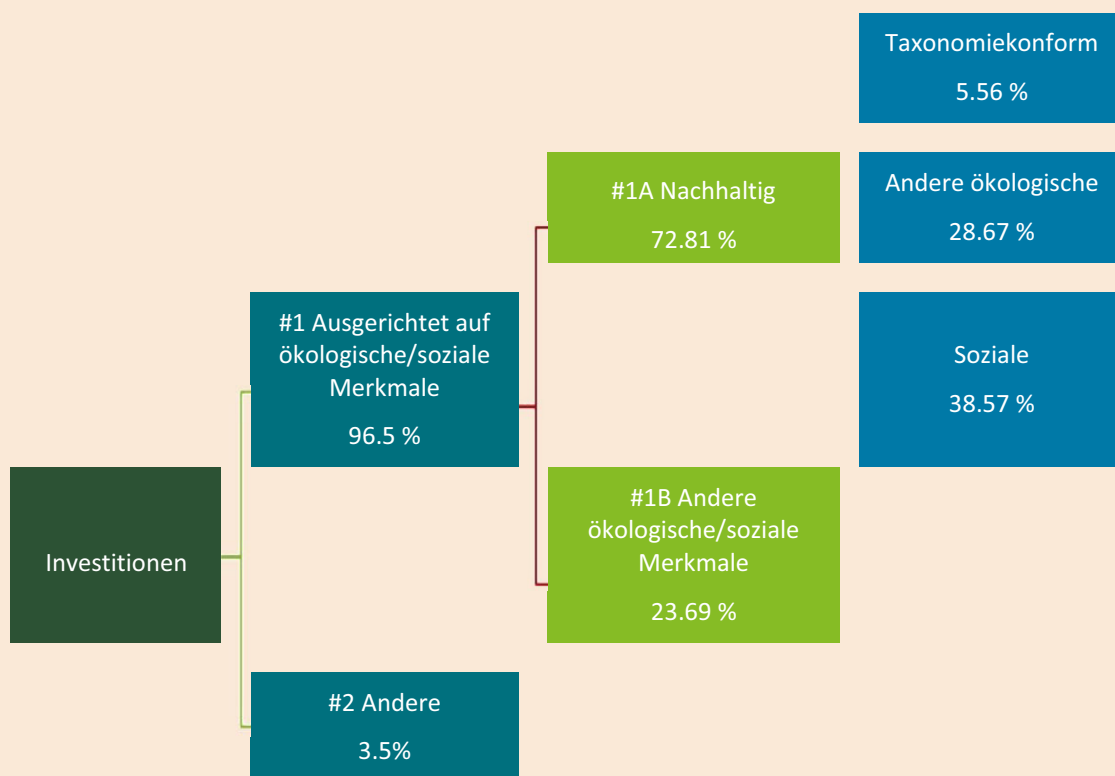
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	40.16%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	11.56%
Real estate activities	9.16%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.91%
Telecommunications	6.35%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.25%

Warehousing and support activities for transportation	2.27%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.04%
Manufacture of beverages	1.73%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.68%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.64%
Manufacture of food products	1.33%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.06%
Rental and leasing activities	1.04%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1%
Civil engineering	0.77%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.74%
Advertising and market research	0.67%
Land transport and transport via pipelines	0.56%
Manufacture of paper and paper products	0.56%
Information service activities	0.54%
Public administration and defence, compulsory social security	0.54%
Air transport	0.5%
Manufacture of leather and related products	0.46%
Water collection, treatment and supply	0.43%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.41%
Manufacture of electrical equipment	0.38%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.36%
Postal and courier activities	0.36%
Manufacture of wearing apparel	0.32%
Other manufacturing	0.26%
Activities of head offices, management consultancy activities	0.25%
Manufacture of other transport equipment	0.24%
Legal and accounting activities	0.19%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.17%
Scientific research and development	0.1%
Food and beverage service activities	0.08%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.08%
Gambling and betting activities	0.07%
Other	-0.22%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

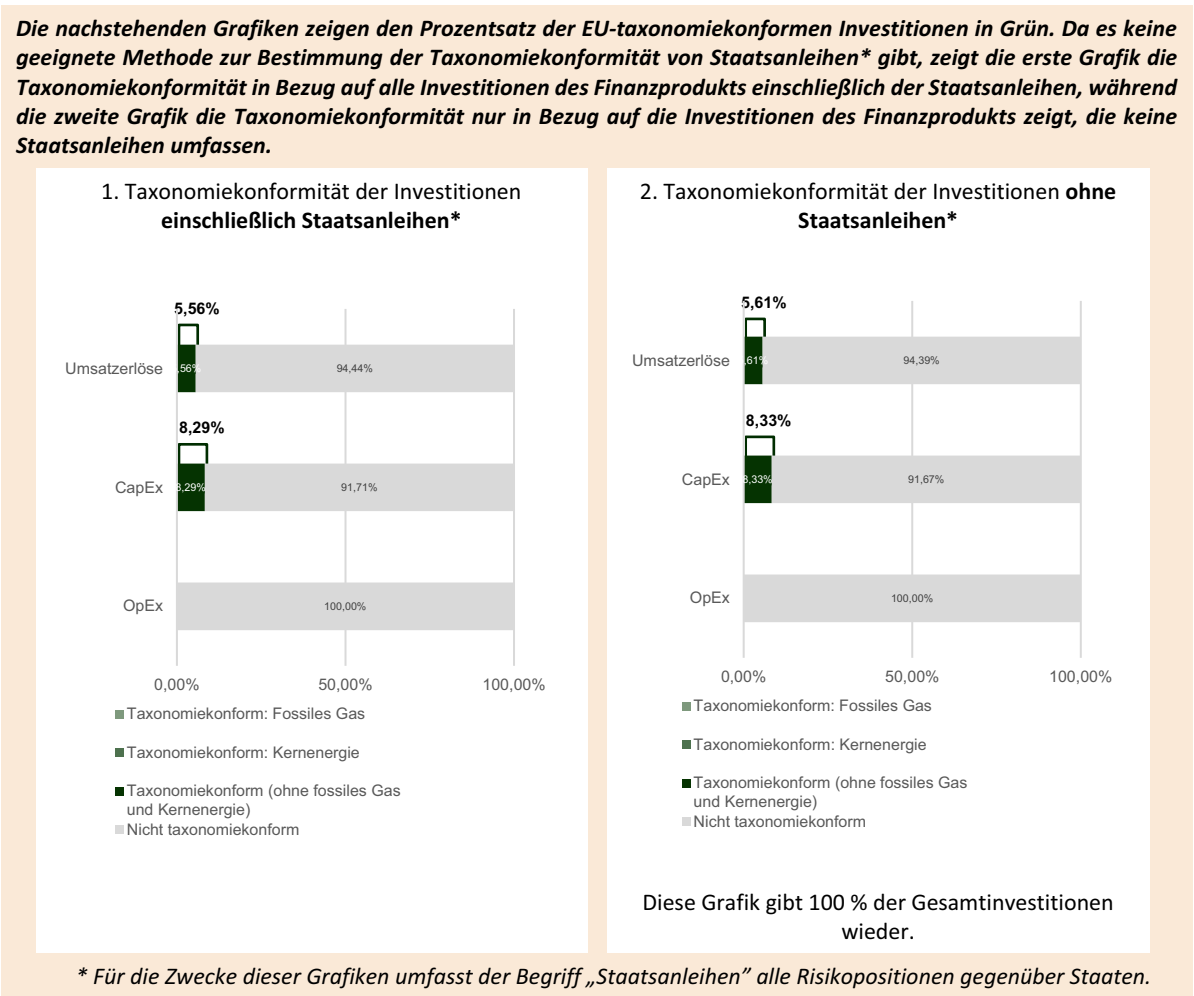
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	5.56%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	8.29%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 28,67 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 38,57 % 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 3,5 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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 74,48 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Referenzwert.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	7.5 / 10	7.28 / 10	97.1 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2023	7.51 / 10	7.33 / 10	96.65 %
ESG-Score	2022	7.39 / 10	7.33 / 10	96.81 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Analyse Rahmen 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 sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 102926.633 Scope 2: 14337.246 Scope 3: 820508.688 Scope 1+2: 117263.883 Scope 1+2+3: 931168.688	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 81 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 81	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 83 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 83
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 52.23 Scope 1+2+3: 326.304	Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 81	Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 83
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1255.353	Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2+3: 85
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	10.58	85	87
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen,	Energieverbrauch: 52.94 Energieerzeugung: 67.58	Energieverbrauch: 82 Energieerzeugung: 4	Energieverbrauch: 84 Energieerzeugung: 4

		ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorientlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 0.848 NACE-Sektor C: 0.198 NACE-Sektor D: 1.944 NACE-Sektor E: 2.263 NACE-Sektor G: 0.158 NACE-Sektor H: 1.149 NACE-Sektor L: 0.933	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 13 NACE-Sektor D: 6 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 4 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 3	NACE-Sektor B: 70 NACE-Sektor C: 68 NACE-Sektor D: 59 NACE-Sektor E: 26 NACE-Sektor G: 75 NACE-Sektor H: 66 NACE-Sektor L: 42
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	24.09	24	25
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.007	13	14
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.389	47	49

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
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	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße	13.69 %	84	86

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.

Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²		gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	14.04%	78	80
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.21	85	87
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

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

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 102926.633 Scope 2: 14337.246 Scope 3: 820508.688 Scope 1+2: 117263.883 Scope 1+2+3: 931168.688	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 81 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 81	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 83 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 83
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 52.23 Scope 1+2+3: 326.304	Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 81	Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 83
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1255.353	Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2+3: 85
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	10.58	85	87
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 52.94 Energieerzeugung: 67.58	Energieverbrauch: 82 Energieerzeugung: 4	Energieverbrauch: 84 Energieerzeugung: 4
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	24.09	24	25

ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.21	85	87
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte

mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.65%	FR
PF 10678 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.87%	N/A
BAC 1.949% Var - 27/10/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.47%	US
SANTAN 4.625% Var - 18/10/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.42%	ES
C 1.5% Var - 24/07/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.29%	US
SRGIM 3.375% - 05/12/2026 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.18%	IT
ACAFP 4% Var - 12/10/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.11%	FR
EDPPL 2.875% - 01/06/2026 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.07%	PT
INTNED 1.25% Var - 16/02/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.02%	NL
BACR 2.885% Var - 31/01/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.96%	GB
DANBNK 4% Var - 12/01/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.92%	DK
FIREIT 2.195% - 11/09/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.88%	IT
ABNANV 3.875% - 21/12/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.82%	NL
SANTAN 3.625% Var - 27/09/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.8%	ES
T 0.25% - 04/03/2026 Call	Telecommunications	0.75%	US

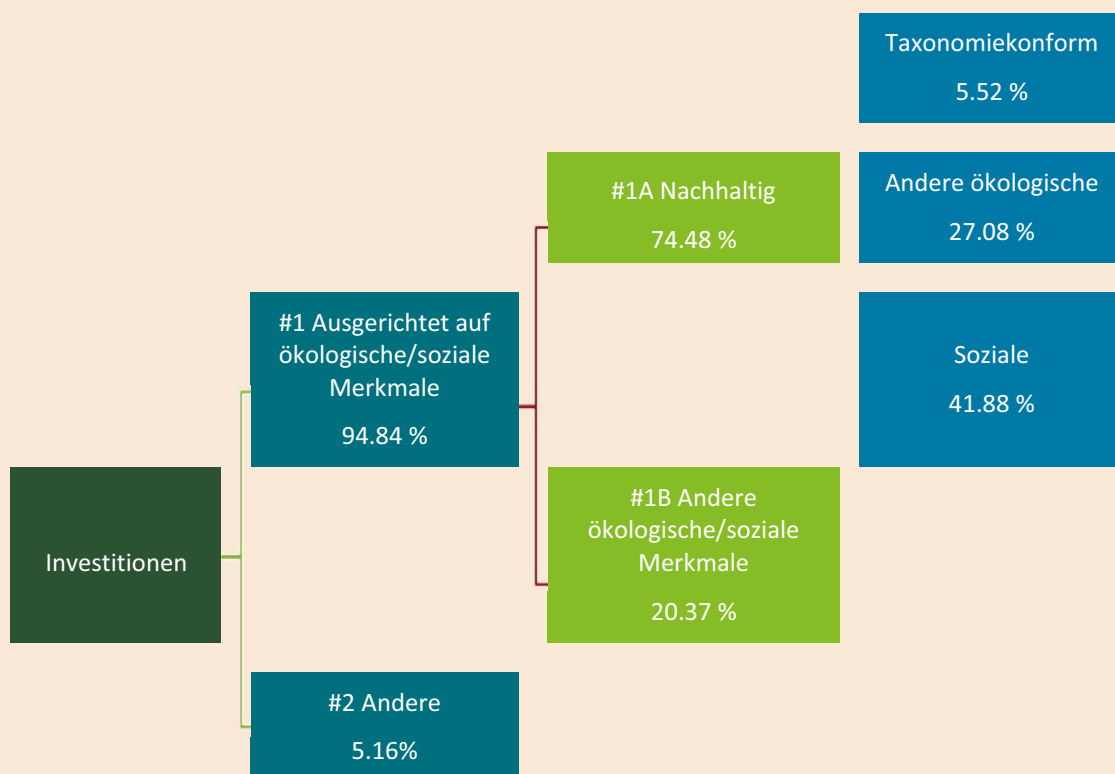
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	53.93%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.57%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	7.46%
Real estate activities	4.57%
Telecommunications	3.93%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.34%

Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.16%
Other	2%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.66%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.56%
Warehousing and support activities for transportation	1.43%
Manufacture of beverages	1.05%
Advertising and market research	0.81%
Civil engineering	0.72%
Air transport	0.67%
Manufacture of other transport equipment	0.63%
Information service activities	0.58%
Manufacture of paper and paper products	0.57%
Manufacture of wearing apparel	0.56%
Land transport and transport via pipelines	0.55%
Other manufacturing	0.44%
Manufacture of electrical equipment	0.36%
Food and beverage service activities	0.3%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.26%
Public administration and defence, compulsory social security	0.17%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.16%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.16%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.14%
Gambling and betting activities	0.1%
Water collection, treatment and supply	0.08%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.07%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

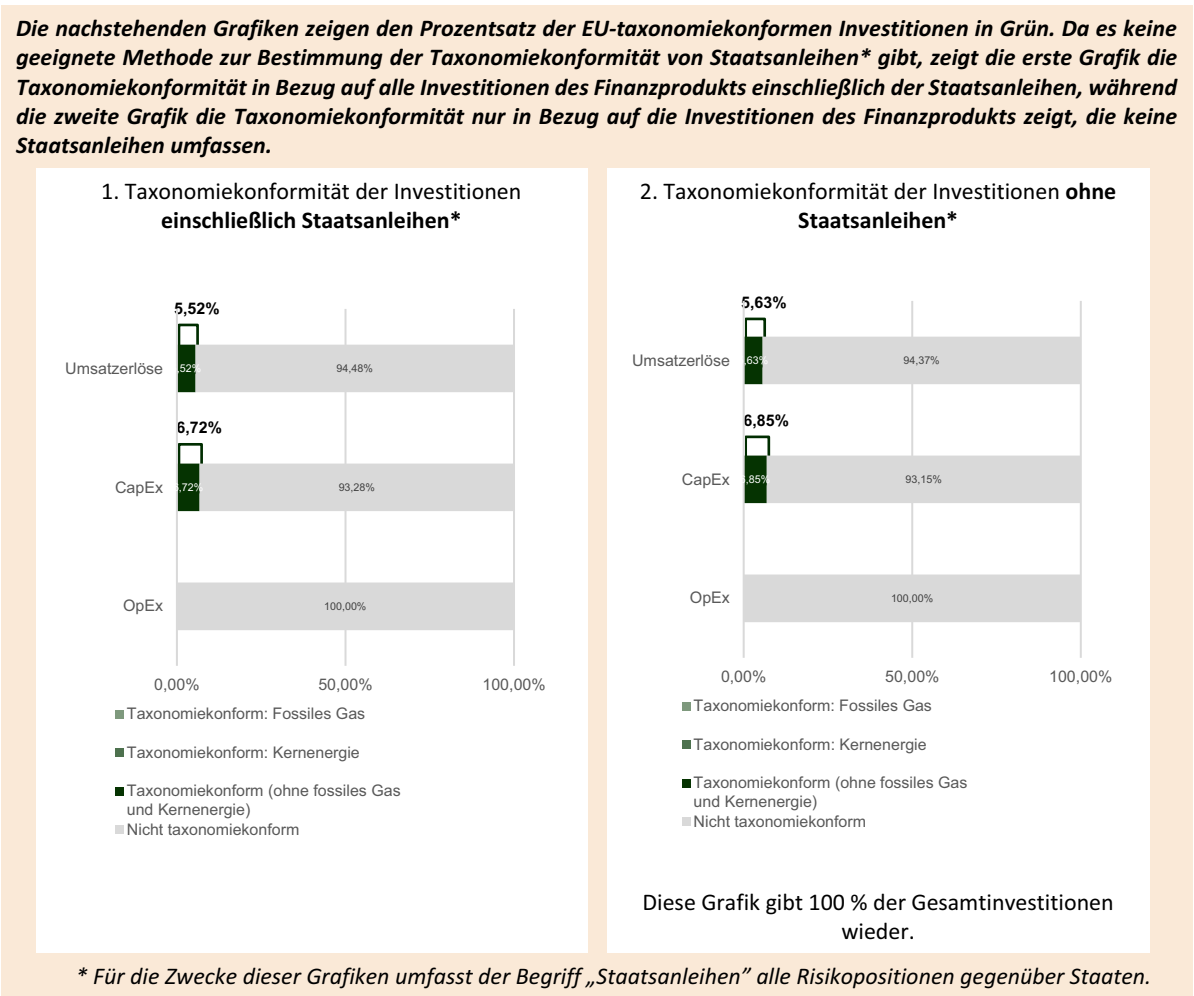
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	5.52%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	6.72%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 27,08 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 41,88 % 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:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

Name des Produkts: AXA World Funds Euro Credit Total Return (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800FPDKN4GVHVJI39

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 64.35 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	7.37 / 10	6.91 / 10	94.67 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2023	7.39 / 10	6.94 / 10	95.09 %
ESG-Score	2022	7.25 / 10	6.64 / 10	96.09 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigen haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 126185.742 Scope 2: 15980.898 Scope 3: 696096.688 Scope 1+2: 142166.641 Scope 1+2+3: 836414.813	Scope 1: 71 Scope 2: 71 Scope 3: 70 Scope 1+2: 71 Scope 1+2+3: 70	Scope 1: 75 Scope 2: 75 Scope 3: 74 Scope 1+2: 75 Scope 1+2+3: 74
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 83.773 Scope 1+2+3: 438.861	Scope 1+2: 67 Scope 1+2+3: 70	Scope 1+2: 72 Scope 1+2+3: 74
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1326.597	Scope 1+2+3: 70	Scope 1+2+3: 75
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im	Anteil der Investitionen in	10.31	71	76

	Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 53.98 Energieerzeugung: 71.22	Energieverbrauch: 69 Energieerzeugung: 4	Energieverbrauch: 73 Energieerzeugung: 5
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 0.848 NACE-Sektor C: 0.76 NACE-Sektor D: 1.491 NACE-Sektor E: 2.832 NACE-Sektor F: 34.156 NACE-Sektor G: 0.03 NACE-Sektor H: 0.413 NACE-Sektor L: 0.472	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 10 NACE-Sektor D: 6 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 1 NACE-Sektor H: 3 NACE-Sektor L: 6	NACE-Sektor B: 70 NACE-Sektor C: 60 NACE-Sektor D: 52 NACE-Sektor E: 15 NACE-Sektor F: 16 NACE-Sektor G: 44 NACE-Sektor H: 50 NACE-Sektor L: 51
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	25.01	25	27
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.005	11	12
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.412	42	45

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0%	94	100

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.

		verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	8.93 %	71	75
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	13.66%	63	67
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.23	71	76
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	94	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 3 Relative Anzahl: 3	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

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 Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie			Scope 1: 126185.742 Scope 2: 15980.898 Scope 3: 696096.688 Scope 1+2: 142166.641 Scope 1+2+3: 836414.813	Scope 1: 71 Scope 2: 71 Scope 3: 70 Scope 1+2: 71 Scope 1+2+3: 70	Scope 1: 75 Scope 2: 75 Scope 3: 74 Scope 1+2: 75 Scope 1+2+3: 74
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)			
Klimarisikorichtlinie			Scope 1+2: 83.773 Scope 1+2+3: 438.861	Scope 1+2: 67 Scope 1+2+3: 70	Scope 1+2: 72 Scope 1+2+3: 74
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)			
Klimarisikorichtlinie			Scope 1+2+3: 1326.597	Scope 1+2+3: 70	Scope 1+2+3: 75
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	10.31	71	76
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der	Energieverbrauch: 53.98 Energieerzeugung: 71.22	Energieverbrauch: 69 Energieerzeugung: 4	Energieverbrauch: 73 Energieerzeugung: 5

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.

		gesamten Energiequellen (%)			
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	25.01	25	27
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	94	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.23	71	76
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	94	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 3 Relative Anzahl: 3	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
PF 51807 EUR Settlement Acc at SSX	Other	4.13%	N/A
BKO 2.5% - 13/03/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.14%	DE
DBR 2.3% - 15/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	0.85%	DE
URWFP 7.25% Var - 03/07/2028 Perp	Real estate activities	0.66%	FR
EDF 4.625% - 25/01/2043 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.66%	FR
SOCGEN 7.875% Var - 18/01/2029 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.64%	FR
LIN 3.5% - 04/06/2034 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.56%	US
DBR 0.5% - 15/02/2028	Public administration and defence, compulsory social security	0.55%	DE
CMZB 6.125% Var - 09/10/2025 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.54%	DE
ENGIFP 4.75% Var - 14/03/2030 Perp	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.54%	FR
ORAFP 4.5% Var - 15/12/2030 Perp	Telecommunications	0.53%	FR
ASRNED 4.625% Var - 19/10/2027 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.5%	NL
DEVOBA 7% Var - 15/12/2027 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.5%	NL
ACAFP 5.875% - 25/10/2033 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.49%	FR
CRELAN 5.25% Var - 23/01/2032 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.48%	BE

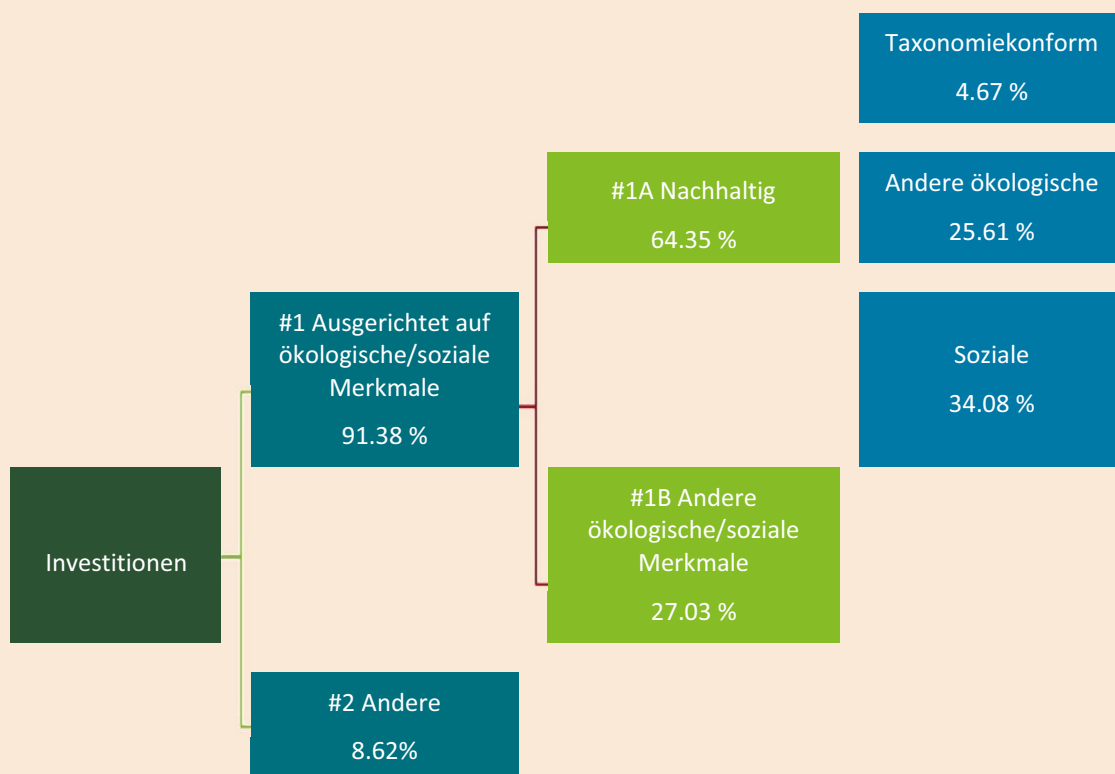
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	36.55%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.77%
Real estate activities	8.72%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	8.39%
Other	4.04%
Telecommunications	3.18%

Warehousing and support activities for transportation	3.15%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.66%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.53%
Public administration and defence, compulsory social security	2.53%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.24%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.53%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.38%
Rental and leasing activities	1.32%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.31%
Manufacture of beverages	0.96%
Gambling and betting activities	0.76%
Civil engineering	0.61%
Manufacture of food products	0.53%
Scientific research and development	0.52%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.5%
Manufacture of electrical equipment	0.49%
Mining of metal ores	0.47%
Services to buildings and landscape activities	0.35%
Other manufacturing	0.34%
Human health activities	0.33%
Publishing activities	0.32%
Air transport	0.32%
Manufacture of rubber and plastic products	0.32%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.3%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.28%
Manufacture of wearing apparel	0.26%
Water collection, treatment and supply	0.25%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.23%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.22%
Manufacture of leather and related products	0.21%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.21%
Mining support service activities	0.2%
Land transport and transport via pipelines	0.19%
Information service activities	0.16%
Security and investigation activities	0.15%
Food and beverage service activities	0.15%
Repair and installation of machinery and equipment	0.14%
Advertising and market research	0.14%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.13%
Office administrative, office support and other business support activities	0.11%
Manufacture of other transport equipment	0.11%
Manufacture of paper and paper products	0.11%
Computer programming, consultancy and related activities	0.1%
Education	0.08%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.06%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.05%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

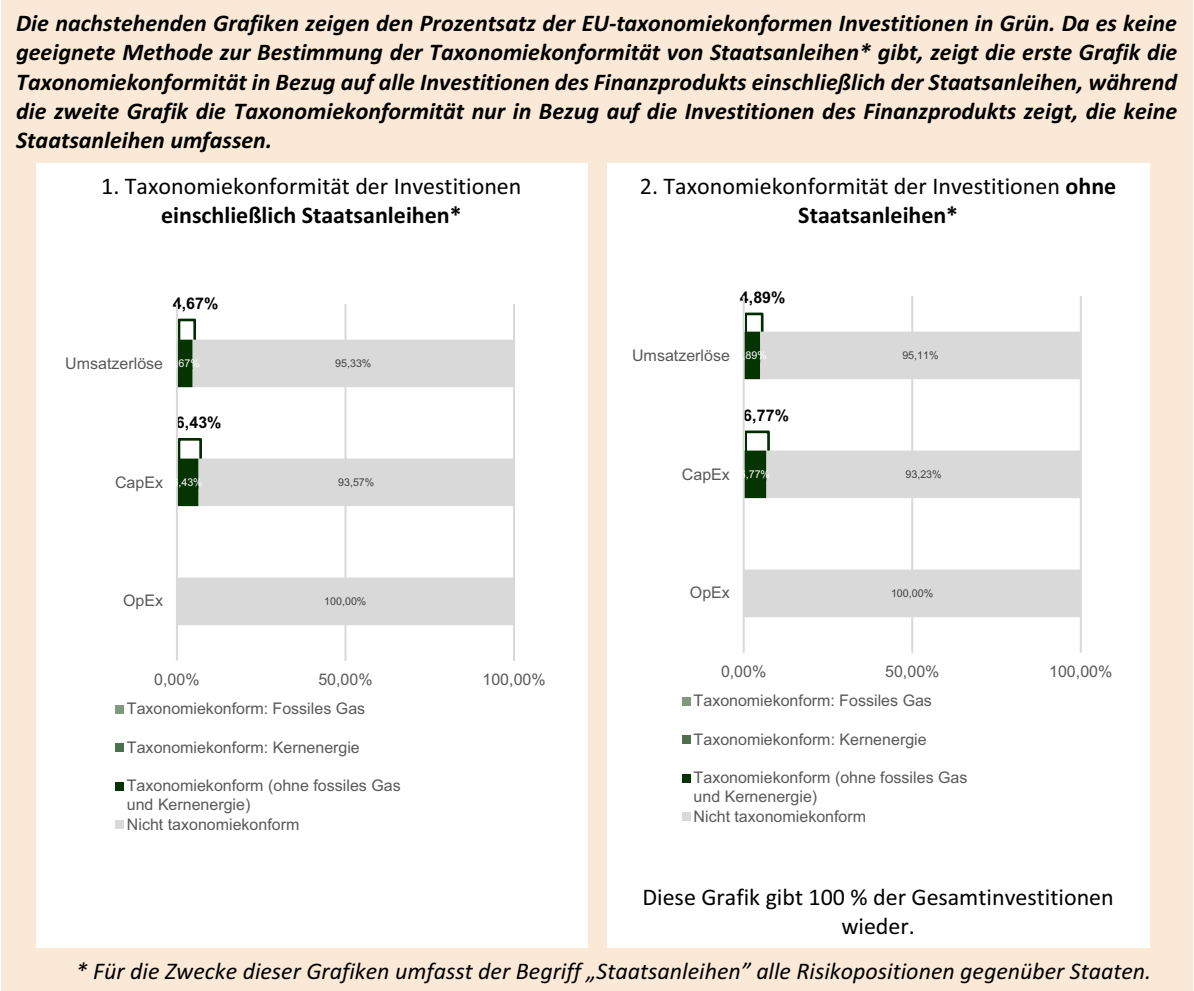
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



- 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?**

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	4.67%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	6.43%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 25,61 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 34,08 % 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 8,62 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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 Government Bonds (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800YPBGVOHJV6NK89

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ JA	☒ ☐ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17.53 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	6.42 / 10	6.31 / 10	99.82 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2023	6.18 / 10	6.16 / 10	99.89 %
ESG-Score	2022	6.09 / 10	6.05 / 10	99.82 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 1650.982 Scope 2: 301.096 Scope 3: 14494.754 Scope 1+2: 1952.078 Scope 1+2+3: 16260.624	Scope 1: 5 Scope 2: 5 Scope 3: 5 Scope 1+2: 5 Scope 1+2+3: 5	Scope 1: 52 Scope 2: 52 Scope 3: 51 Scope 1+2: 52 Scope 1+2+3: 51
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 27.357 Scope 1+2+3: 14.518	Scope 1+2: 6 Scope 1+2+3: 5	Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 51
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 2161.243	Scope 1+2+3: 6	Scope 1+2+3: 57
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.45	6	58
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 49.51 Energieerzeugung: 55.06	Energieverbrauch: 6 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 58 Energieerzeugung: 1
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven	NACE-Sektor C: 0.072 NACE-Sektor D: 1.785 NACE-Sektor E: 2.832 NACE-Sektor G: 0.039 NACE-Sektor H: 1.37	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	NACE-Sektor C: 72 NACE-Sektor D: 50 NACE-Sektor E: 50 NACE-Sektor G: 75 NACE-Sektor H: 75 NACE-Sektor L: 75

nen und Energieverbrauch) ¹		Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor L: 0.209	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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	1.07	1	11
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.003	1	6
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.069	3	25

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	10	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	0.81 %	6	52
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisch	15.42%	6	57

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.

	geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	es Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	41.18	6	58
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	10	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 85 Relative Anzahl: 85	Absolute Anzahl: 97 Relative Anzahl: 97

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 (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, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 1650.982 Scope 2: 301.096 Scope 3: 14494.754 Scope 1+2: 1952.078 Scope 1+2+3: 16260.624	Scope 1: 5 Scope 2: 5 Scope 3: 5 Scope 1+2: 5 Scope 1+2+3: 5	Scope 1: 52 Scope 2: 52 Scope 3: 51 Scope 1+2: 52 Scope 1+2+3: 51
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 27.357 Scope 1+2+3: 14.518	Scope 1+2: 6 Scope 1+2+3: 5	Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 51
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 2161.243	Scope 1+2+3: 6	Scope 1+2+3: 57
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.45	6	58
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	1.07	1	11
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	10	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	10	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
• Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen • Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 85 Relative Anzahl: 85	Absolute Anzahl: 97 Relative Anzahl: 97

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	6.46%	FR
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence, compulsory social security	1.77%	FR
BTPS 1.1% - 01/04/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.58%	IT
BTPS 1.35% - 01/04/2030	Public administration and defence, compulsory social security	1.56%	IT
DBR 0 - 15/08/2030	Public administration and defence, compulsory social security	1.51%	DE
FRTR 2.5% - 25/05/2030	Public administration and defence, compulsory social security	1.49%	FR
BTPS 3.8% - 15/04/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.46%	IT
SPGB 0 - 31/01/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.44%	ES
FRTR 0.25% - 25/11/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.39%	FR
FRTR 0.5% - 25/05/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.34%	FR
DBR 0 - 15/11/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.33%	DE
BTPS 4.5% - 01/03/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.29%	IT
BTPS 2.8% - 15/06/2029	Public administration and defence, compulsory social security	1.25%	IT
SPGB 2.8% - 31/05/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.23%	ES
BTPS 3.5% - 15/01/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.21%	IT

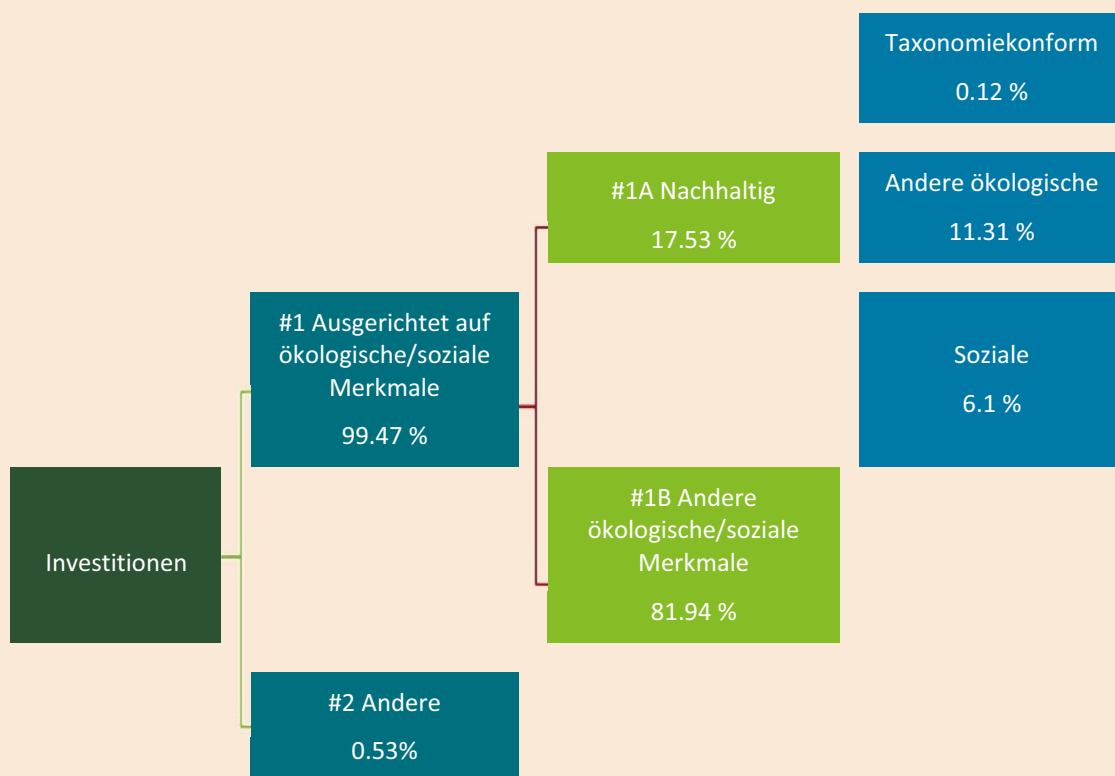
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	86.51%
Financial service activities, except insurance and pension funding	13.03%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.46%
Other	0%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

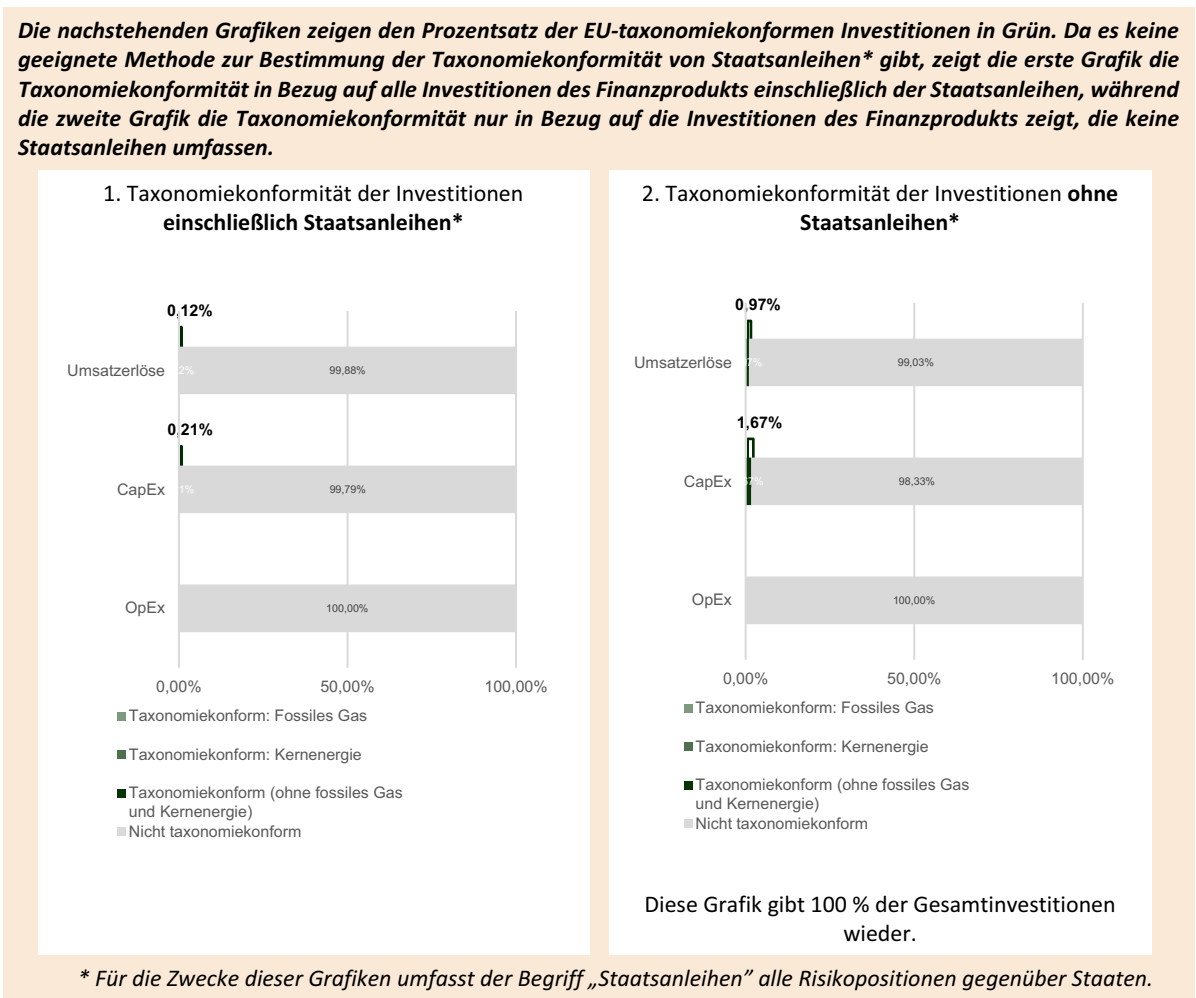
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.12%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.21%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 11,31 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 6,1 % 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 0,53 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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 Inflation Bonds (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138002DL7V1IO568C73

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 1.63 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	6.06 / 10	6.12 / 10	100 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2023	5.91 / 10	6 / 10	99.99 %
ESG-Score	2022	5.85 / 10	5.82 / 10	99.87 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

● 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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

● 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 28.368 Scope 2: 5.659 Scope 3: 156.466 Scope 1+2: 34.027 Scope 1+2+3: 190.442	Scope 1: 0 Scope 2: 0 Scope 3: 0 Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	Scope 1: 39 Scope 2: 39 Scope 3: 38 Scope 1+2: 39 Scope 1+2+3: 38
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 38.448 Scope 1+2+3: 0.564	Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	Scope 1+2: 43 Scope 1+2+3: 38
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1230.8	Scope 1+2+3: 0	Scope 1+2+3: 44
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.02	0	45
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 52.66 Energieerzeugung: 51.13	Energieverbrauch: 0 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 45 Energieerzeugung: 1
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven	NACE-Sektor C: 0.09 NACE-Sektor D: 1.107 NACE-Sektor E: 2.832 NACE-Sektor G: 0.042 NACE-Sektor H: 1.37	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	NACE-Sektor C: 27 NACE-Sektor D: 1 NACE-Sektor E: 26 NACE-Sektor G: 25 NACE-Sektor H: 25 NACE-Sektor L: 25

nen und Energieverbrauch) ¹		Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor L: 0.204	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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	0.05	0	9
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.0	0	6
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.005	0	14

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	0	50
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	0.05 %	0	57
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisch	16.35%	0	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.

	geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	es Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	41.06	0	45
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	0	50

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 99 Relative Anzahl: 99	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

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 (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, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 28.368 Scope 2: 5.659 Scope 3: 156.466 Scope 1+2: 34.027 Scope 1+2+3: 190.442	Scope 1: 0 Scope 2: 0 Scope 3: 0 Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	Scope 1: 39 Scope 2: 39 Scope 3: 38 Scope 1+2: 39 Scope 1+2+3: 38
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 38.448 Scope 1+2+3: 0.564	Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	Scope 1+2: 43 Scope 1+2+3: 38
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1230.8	Scope 1+2+3: 0	Scope 1+2+3: 44
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.02	0	45
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	0.05	0	9
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	0	50
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	0	50

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 99 Relative Anzahl: 99	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	6.15%	FR
SPGBEI 0.65% - 30/11/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	5.22%	ES
DBRI 0.5% - 15/04/2030 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.83%	DE
SPGBEI 1% - 30/11/2030 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.41%	ES
SPGBEI 0.7% - 30/11/2033 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.04%	ES
FRTR 0.1% - 01/03/2029 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.01%	FR
FRTR 3.15% - 25/07/2032 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.95%	FR
BTPS 2.55% - 15/09/2041 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.87%	IT
FRTR 1.8% - 25/07/2040 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.71%	FR
FRTR 0.7% - 25/07/2030 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.69%	FR
BTPS 0.1% - 15/05/2033 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.65%	IT
BTPS 1.3% - 15/05/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.59%	IT
FRTR 0.1% - 01/03/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.37%	FR
BTPS 2.35% - 15/09/2035 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.06%	IT
BTPS 0.4% - 15/05/2030 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.04%	IT

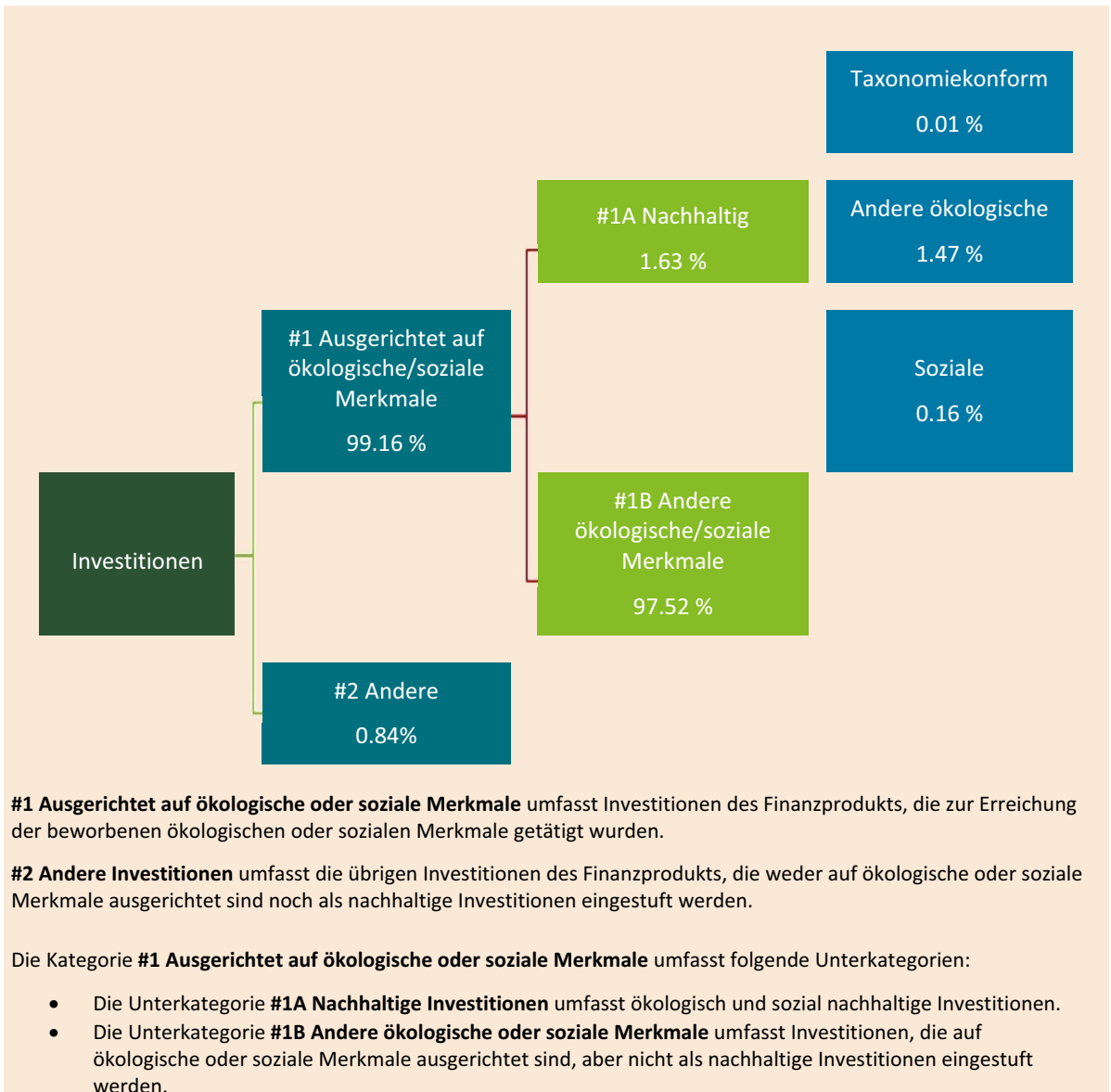
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	98.87%
Other	0.81%
Financial service activities, except insurance and pension funding	0.31%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

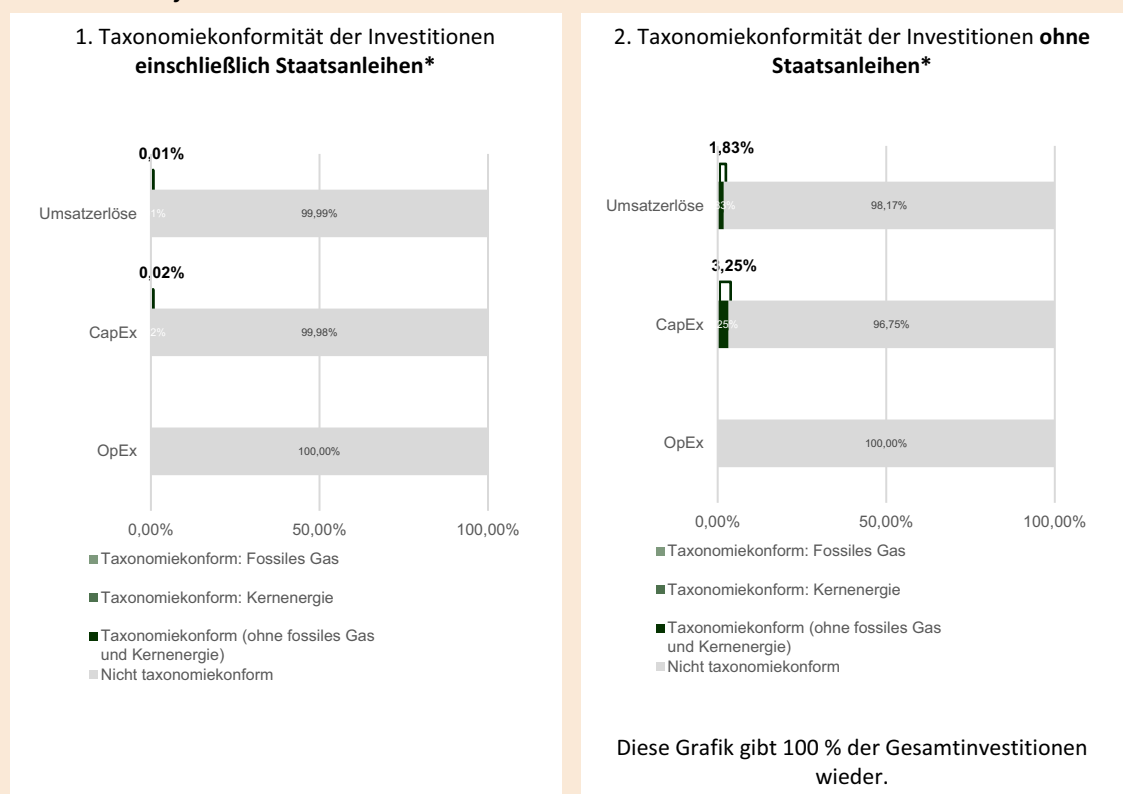
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.01%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.02%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 1,47 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 0,16 % 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 0,84 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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 Long Duration Bonds (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800BZN8BM2BYMBD28

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 30.63 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Referenzwert.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	6.67 / 10	6.57 / 10	99.32 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2023	6.73 / 10	6.44 / 10	99.23 %
ESG-Score	2022	6.79 / 10	6.36 / 10	99.07 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

● 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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

● 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 1144.02 Scope 2: 180.059 Scope 3: 6812.382 Scope 1+2: 1324.079 Scope 1+2+3: 8110.989	Scope 1: 18 Scope 2: 18 Scope 3: 18 Scope 1+2: 18 Scope 1+2+3: 18	Scope 1: 79 Scope 2: 79 Scope 3: 78 Scope 1+2: 79 Scope 1+2+3: 78
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 73.741 Scope 1+2+3: 101.02	Scope 1+2: 18 Scope 1+2+3: 18	Scope 1+2: 76 Scope 1+2+3: 78
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1340.541	Scope 1+2+3: 18	Scope 1+2+3: 79
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.2	19	80
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als	Energieverbrauch: 56.05 Energieerzeugung: 62.28	Energieverbrauch: 18 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 79 Energieerzeugung: 8

		Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.161 NACE-Sektor D: 2.163 NACE-Sektor G: 0.426 NACE-Sektor H: 0.252 NACE-Sektor L: 0.305	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 3 NACE-Sektor D: 3 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 1 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 1	NACE-Sektor C: 71 NACE-Sektor D: 79 NACE-Sektor G: 76 NACE-Sektor H: 48 NACE-Sektor L: 57
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	8.43	8	36
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.001	4	17
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.17	13	54

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	23	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die	2.06 %	19	75

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		OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	13.0%	14	60
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.84	19	80
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	23	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 65 Relative Anzahl: 65	Absolute Anzahl: 92 Relative Anzahl: 92

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

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 1144.02 Scope 2: 180.059 Scope 3: 6812.382 Scope 1+2: 1324.079 Scope 1+2+3: 8110.989	Scope 1: 18 Scope 2: 18 Scope 3: 18 Scope 1+2: 18 Scope 1+2+3: 18	Scope 1: 79 Scope 2: 79 Scope 3: 78 Scope 1+2: 79 Scope 1+2+3: 78
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 73.741 Scope 1+2+3: 101.02	Scope 1+2: 18 Scope 1+2+3: 18	Scope 1+2: 76 Scope 1+2+3: 78
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1340.541	Scope 1+2+3: 18	Scope 1+2+3: 79
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.2	19	80
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 56.05 Energieerzeugung: 62.28	Energieverbrauch: 18 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 79 Energieerzeugung: 8
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	8.43	8	36
ESG-Standards / Verstöße gegen	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-	Anteil der Investitionen in	0%	23	100

internationale Normen und Standards	Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.84	19	80
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	23	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 65 Relative Anzahl: 65	Absolute Anzahl: 92 Relative Anzahl: 92

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten

Indikatoren widergespiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
FRTR 4% - 25/04/2055	Public administration and defence, compulsory social security	6.72%	FR
SPGB 4.9% - 30/07/2040	Public administration and defence, compulsory social security	6.22%	ES
BTPS 4.45% - 01/09/2043	Public administration and defence, compulsory social security	4.78%	IT
BTPS 4.5% - 01/10/2053	Public administration and defence, compulsory social security	4.09%	IT
DBR 3.25% - 04/07/2042	Public administration and defence, compulsory social security	3.68%	DE
FRTR 2.5% - 25/05/2043	Public administration and defence, compulsory social security	3.52%	FR
FRTR 0.5% - 25/05/2040	Public administration and defence, compulsory social security	3.43%	FR
BTPS 3.1% - 01/03/2040	Public administration and defence, compulsory social security	3.08%	IT
RAGB 0.25% - 20/10/2036	Public administration and defence, compulsory social security	2.92%	AT
SPGB 3.45% - 30/07/2066	Public administration and defence, compulsory social security	2.3%	ES
BGB 1.4% - 22/06/2053	Public administration and defence, compulsory social security	2.18%	BE
BTPS 4.75% - 01/09/2044	Public administration and defence, compulsory social security	1.7%	IT
PF 10681 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.6%	N/A
BTPS 2.45% - 01/09/2050	Public administration and defence, compulsory social security	1.53%	IT
BGB 3.45% - 22/06/2043	Public administration and defence, compulsory social security	1.52%	BE

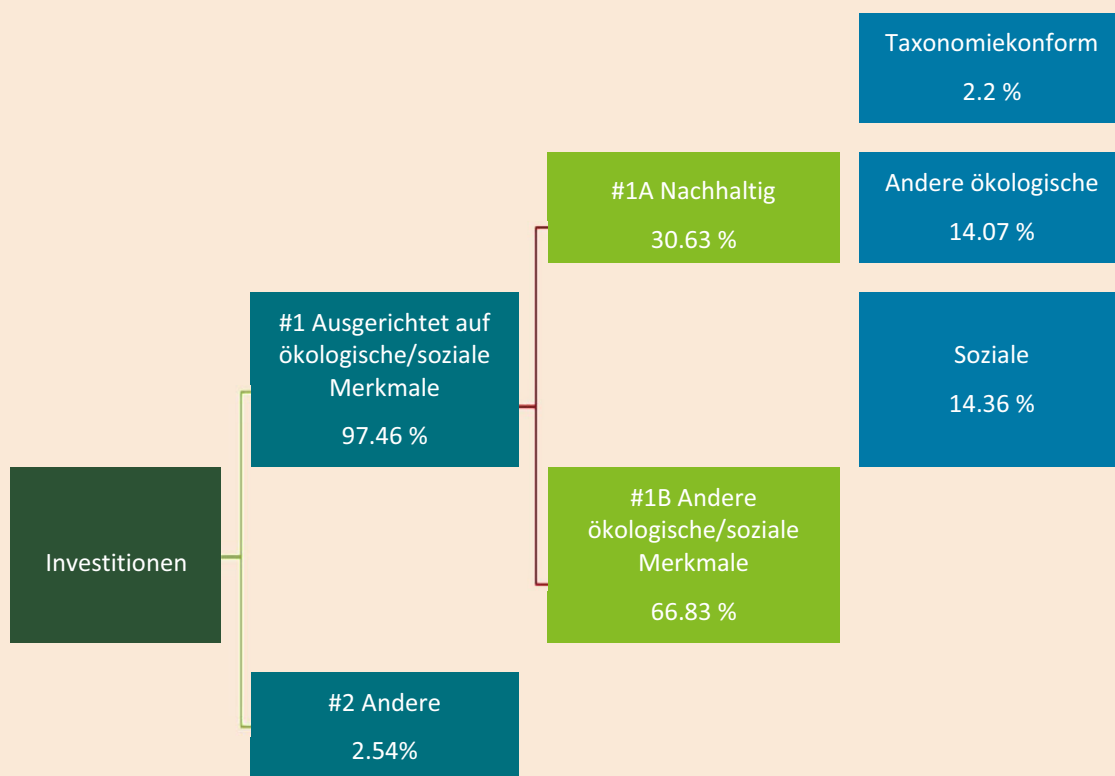
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	64.91%
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.66%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	6.47%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.14%
Other	1.94%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.82%

Real estate activities	1.75%
Telecommunications	1.71%
Warehousing and support activities for transportation	1.55%
Manufacture of beverages	1.11%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.71%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.66%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.51%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.35%
Land transport and transport via pipelines	0.29%
Advertising and market research	0.25%
Postal and courier activities	0.22%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.22%
Manufacture of electrical equipment	0.19%
Rental and leasing activities	0.17%
Scientific research and development	0.13%
Manufacture of food products	0.12%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.12%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

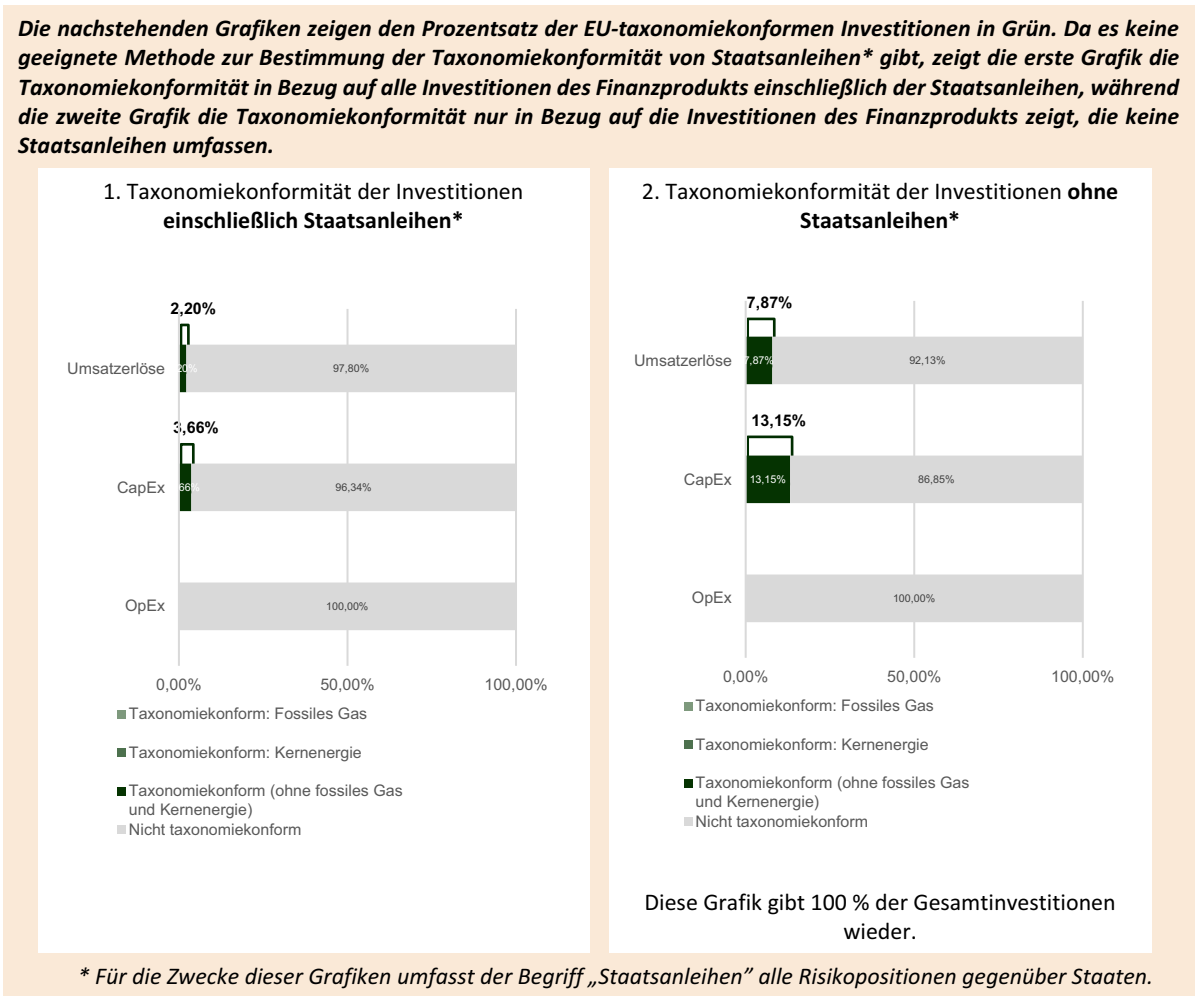
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	2.20%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	3.66%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 14,07 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 14,36 % 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 2,54 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

Name des Produkts: AXA World Funds Euro Selection (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138006UOXOICOH1HT33

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 86.42 % 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:

- CO2-Intensität
- Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom 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 Richtlinien zu Sektorauschlüssen und ESG-Standards von AXA IM und dem Umwelt-Rating (E-Score) der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – CO₂-Intensität 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 des Nettovermögens mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schultiteln öffentlicher Emittenten, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „CO₂-Intensität“: 90 % und iii) Indikator „Wasserintensität“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	86.4 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	136.64 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	100 %
Wasserintensität	401.89 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	1414.16 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	100 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	2023	83.71 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	150.66 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	100 %
Wasserintensität	2023	452.5 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	1721.95 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	100 %
CO ₂ -Intensität	2022	95.56 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	240.09 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	100 %
Wasserintensität	2022	3277.79 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	14236.19 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

- Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind,

entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2.Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 758.158 Scope 2: 721.501 Scope 3: 7082.458 Scope 1+2: 1479.659	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 93 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 93	Scope 1: 96 Scope 2: 96 Scope 3: 94 Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 94

			Scope 1+2+3: 8561.699		
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 18.266 Scope 1+2+3: 123.266	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 94
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 461.415	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 98
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	4,44	99	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 52.88 Energieerzeugung: 54.15	Energieverbrauch: 96 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 2
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.126 NACE-Sektor D: 2.491 NACE-Sektor F: 0.108 NACE-Sektor G: 0.134 NACE-Sektor H: 0.029 NACE-Sektor L: 0.001	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 62 NACE-Sektor D: 2 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 1 NACE-Sektor G: 8 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 1	NACE-Sektor C: 90 NACE-Sektor D: 14 NACE-Sektor F: 50 NACE-Sektor G: 77 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 75
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	47.31	47	48
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.001	47	47
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.204	79	80

Soziales und Unternehmensführung:

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.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	14.59 %	99	100
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	9.07%	91	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.48	99	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt			

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 758.158 Scope 2: 721.501 Scope 3: 7082.458 Scope 1+2: 1479.659 Scope 1+2+3: 8561.699	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 93 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 93	Scope 1: 96 Scope 2: 96 Scope 3: 94 Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 94
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 18.266 Scope 1+2+3: 123.266	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 94
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 461.415	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 98
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	4.44	99	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer	Energieverbrauch: 52.88	Energieverbrauch: 96 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 2

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.

	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieerzeugung: 54.15		
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	47.31	47	48
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.48	99	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.46%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	5.91%	FR
SAP SE XETR EUR	Publishing activities	5.35%	DE
FERRARI NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.14%	IT
WOLTERS KLUWER XAMS EUR	Legal and accounting activities	5.03%	NL
SYMRISE AG XETR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	4.28%	DE
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	4.24%	FR
HERMES INTERNATIONAL XPAR EUR	Manufacture of wearing apparel	4.01%	FR
UCB SA XBRU EUR	Scientific research and development	3.91%	BE
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.56%	FR
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV MTAA EUR	Manufacture of beverages	3.55%	IT
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.55%	DK
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	2.83%	US
SIEMENS HEALTHINEERS AG XETR EUR	Other manufacturing	2.4%	DE
D'IETEREN GROUP XBRU EUR	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	2.36%	BE

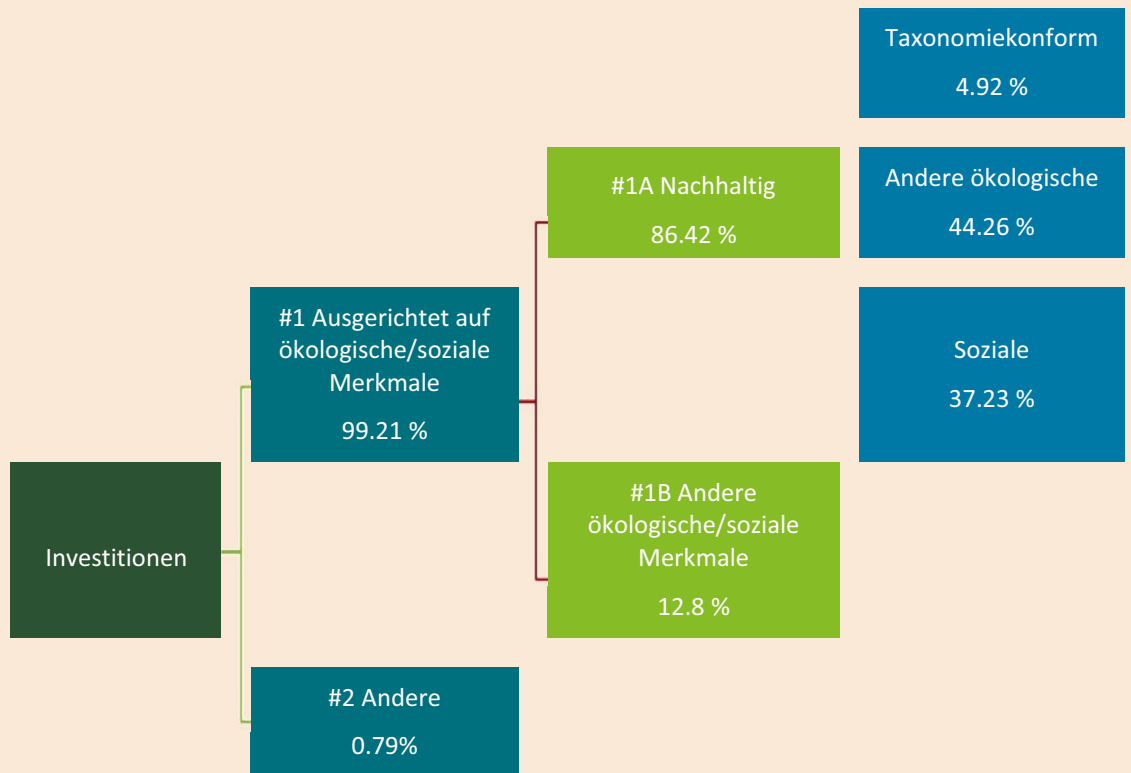
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Manufacture of chemicals and chemical products	12.46%
Publishing activities	10.47%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	9.16%
Manufacture of leather and related products	5.91%
Manufacture of wearing apparel	5.6%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.59%

Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.14%
Legal and accounting activities	5.03%
Manufacture of beverages	4.89%
Scientific research and development	3.91%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.76%
Manufacture of electrical equipment	3.56%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	3.37%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.02%
Other manufacturing	2.4%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	2.36%
Civil engineering	2.19%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.18%
Computer programming, consultancy and related activities	1.75%
Real estate activities	1.44%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.32%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.26%
Manufacture of food products	1.17%
Other	0.78%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.69%
Warehousing and support activities for transportation	0.38%
Advertising and market research	0.22%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

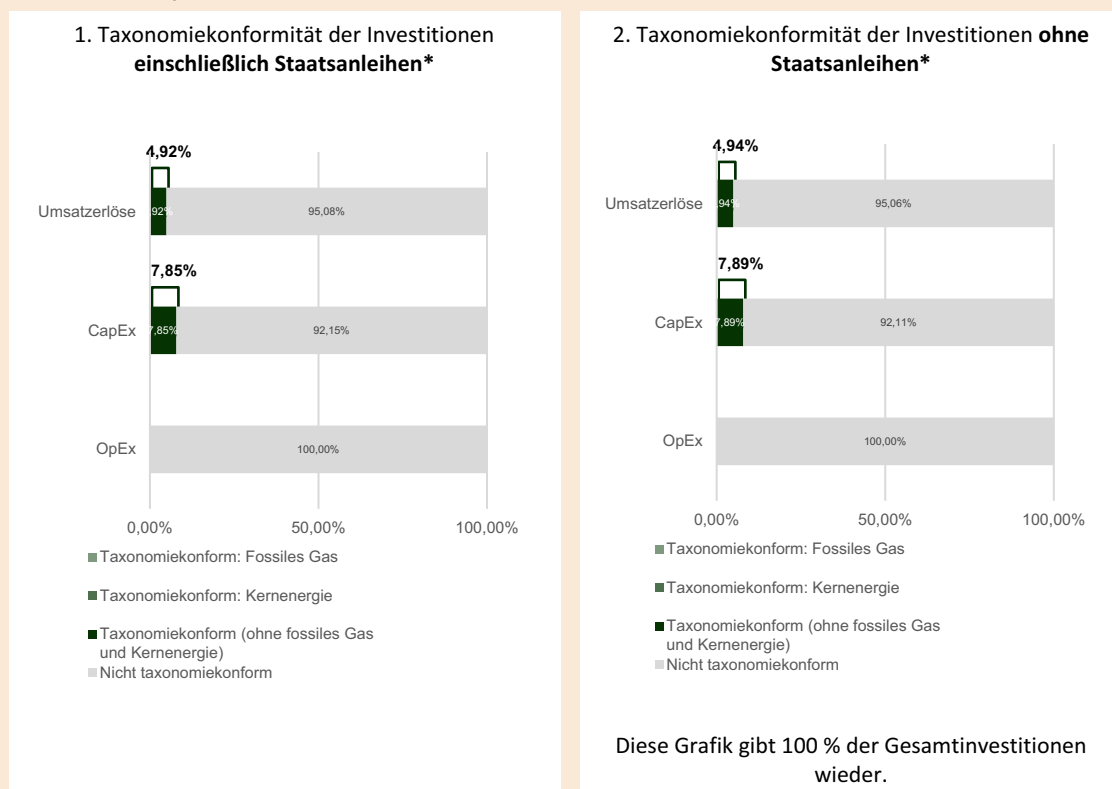
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	4.92%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	7.85%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 44,26 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 37,23 % 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 0,79 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Das Finanzprodukt ist mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet worden und hat während des Bezugszeitraums somit kontinuierlich die Anforderungen dieses Siegels in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Im Zuge der geplanten Fortführung der Anwendung des Siegels im Jahr 2025 sowie zur Harmonisierung mit den am 1. Januar 2025 für bestehende Produkte in Kraft getretenen Standards von V3 des ISR-Siegels wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere hinsichtlich nachhaltiger Anlagen, Ende 2024 angepasst, wie im diesbezüglichen SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)



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 Short Duration Bonds (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800ZUBY6R8JABBZ11

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ JA	☒ ☐ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55.93 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Referenzwert.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	7.19 / 10	6.88 / 10	97.24 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2023	7.18 / 10	6.81 / 10	98.2 %
ESG-Score	2022	7.09 / 10	6.7 / 10	98.5 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

● 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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

● 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 6487.514 Scope 2: 686.558 Scope 3: 34309.523 Scope 1+2: 7174.072 Scope 1+2+3: 41350.289	Scope 1: 54 Scope 2: 54 Scope 3: 53 Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 53	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 81 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 81
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 77.342 Scope 1+2+3: 248.294	Scope 1+2: 52 Scope 1+2+3: 53	Scope 1+2: 81 Scope 1+2+3: 81
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1258.929	Scope 1+2+3: 54	Scope 1+2+3: 83
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	8.48	55	85
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als	Energieverbrauch: 51.59 Energieerzeugung: 66.41	Energieverbrauch: 54 Energieerzeugung: 3	Energieverbrauch: 83 Energieerzeugung: 4

		Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.263 NACE-Sektor D: 3.743 NACE-Sektor E: 2.27 NACE-Sektor F: 0.236 NACE-Sektor G: 0.051 NACE-Sektor H: 0.748 NACE-Sektor L: 0.27	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 8 NACE-Sektor D: 5 NACE-Sektor E: 2 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 1 NACE-Sektor H: 2 NACE-Sektor L: 4	NACE-Sektor C: 65 NACE-Sektor D: 77 NACE-Sektor E: 72 NACE-Sektor F: 25 NACE-Sektor G: 50 NACE-Sektor H: 76 NACE-Sektor L: 51
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	18.61	19	29
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.037	10	16
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.983	33	50

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	65	100
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	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-	5.64 %	54	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.

Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²		Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	13.66%	47	73
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.93	55	84
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	65	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 30 Relative Anzahl: 30	Absolute Anzahl: 95 Relative Anzahl: 95

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

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 6487.514 Scope 2: 686.558 Scope 3: 34309.523 Scope 1+2: 7174.072 Scope 1+2+3: 41350.289	Scope 1: 54 Scope 2: 54 Scope 3: 53 Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 53	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 81 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 81
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 77.342 Scope 1+2+3: 248.294	Scope 1+2: 52 Scope 1+2+3: 53	Scope 1+2: 81 Scope 1+2+3: 81
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1258.929	Scope 1+2+3: 54	Scope 1+2+3: 83
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	8.48	55	85
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 51.59 Energieerzeugung: 66.41	Energieverbrauch: 54 Energieerzeugung: 3	Energieverbrauch: 83 Energieerzeugung: 4
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	18.61	19	29
ESG-Standards / Verstöße gegen	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-	Anteil der Investitionen in	0%	65	100

internationale Normen und Standards	Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.93	55	84
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	65	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 30 Relative Anzahl: 30	Absolute Anzahl: 95 Relative Anzahl: 95

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten

Indikatoren widergespiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
BTPS 0.85% - 15/01/2027	Public administration and defence, compulsory social security	4.67%	IT
BTPS 4.75% - 01/09/2028	Public administration and defence, compulsory social security	4.57%	IT
SPGB 0.8% - 30/07/2027	Public administration and defence, compulsory social security	3.29%	ES
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	2.59%	AT
FRTR 5.5% - 25/04/2029	Public administration and defence, compulsory social security	2.06%	FR
SPGB 1.6% - 30/04/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.63%	ES
UNEDIC 0.1% - 25/11/2026	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.28%	FR
SPGB 0.8% - 30/07/2029	Public administration and defence, compulsory social security	1.23%	ES
UNEDIC 1.25% - 28/03/2027	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.15%	FR
NRWBK 0.5% - 11/05/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.15%	DE
SPGB 3.55% - 31/10/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.02%	ES
PHILIP 0.25% - 28/04/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.01%	PH
PF 10677 EUR Settlement Acc at SSX	Other	0.91%	N/A
BNG 0.125% - 11/04/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.84%	NL
AXASA 3.941% Var - 07/11/2024 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.82%	FR

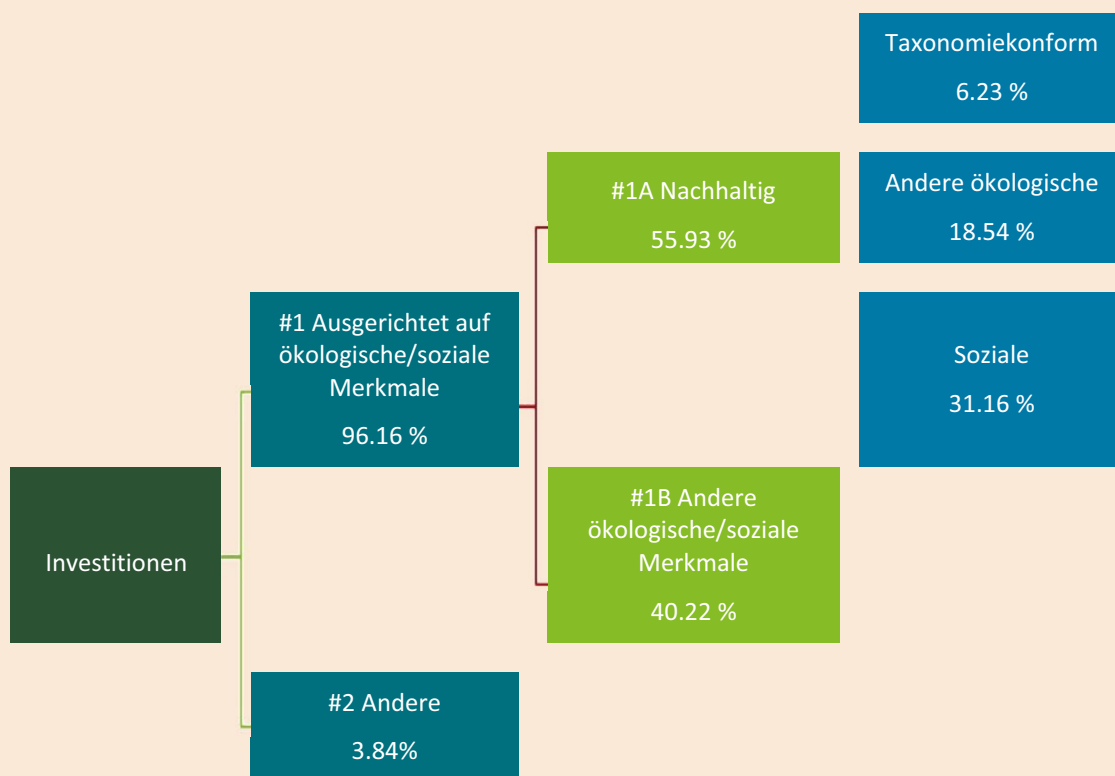
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	35.81%
Public administration and defence, compulsory social security	29.66%
Real estate activities	5.84%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.45%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.3%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.96%

Warehousing and support activities for transportation	2.52%
Telecommunications	1.74%
Water collection, treatment and supply	1.47%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.42%
Manufacture of beverages	1.09%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.05%
Other	1.04%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.91%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.77%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.7%
Scientific research and development	0.68%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.47%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.43%
Manufacture of electrical equipment	0.33%
Rental and leasing activities	0.3%
Advertising and market research	0.29%
Air transport	0.27%
Manufacture of wearing apparel	0.23%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.15%
Manufacture of paper and paper products	0.12%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

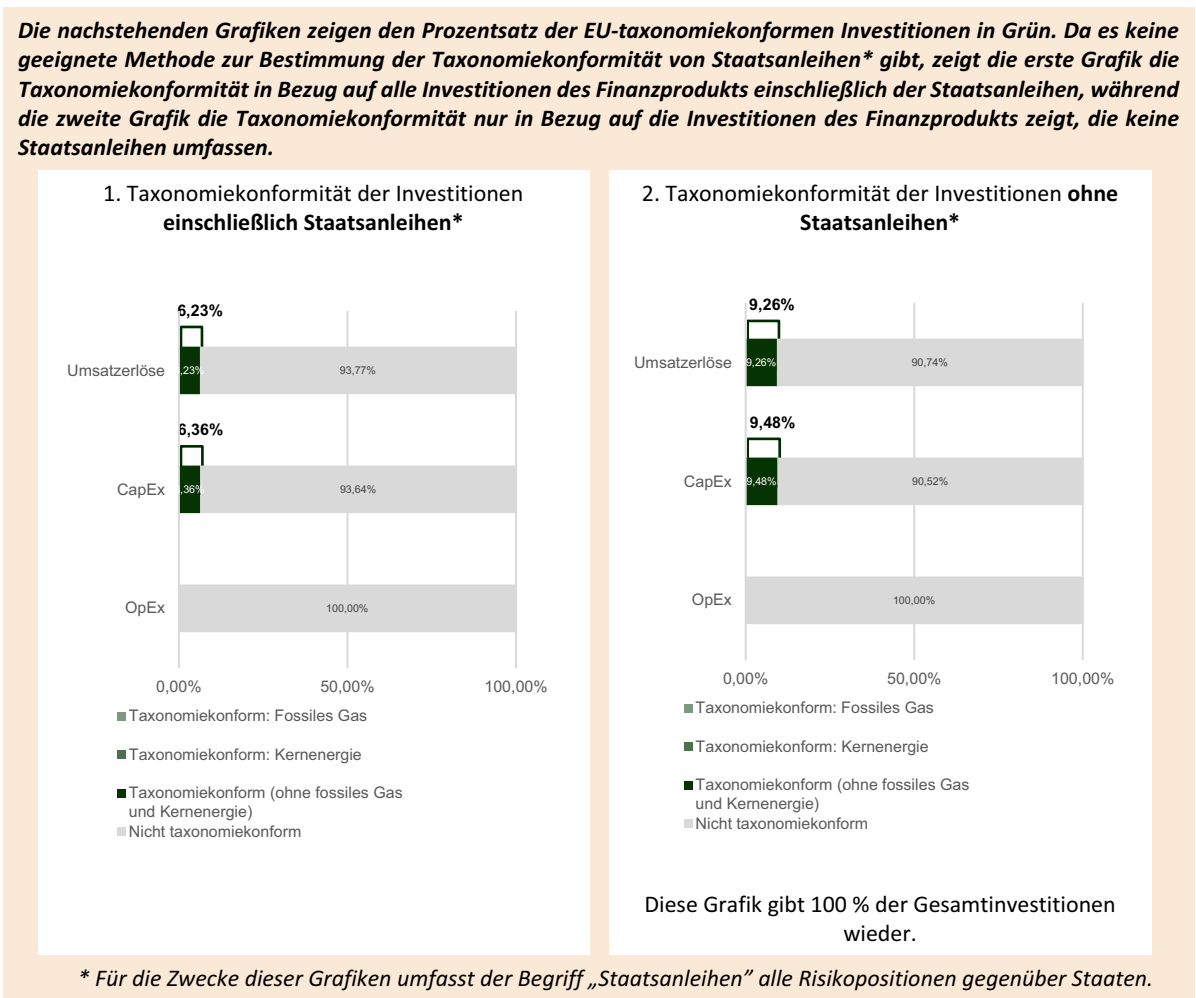
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	6.23%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	6.36%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 18,54 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 31,16 % 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 3,84 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

Name des Produkts: AXA World Funds Euro Strategic Bonds (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138006GTA831JB41E69

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 50.57 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	6.97 / 10	6.67 / 10	95.82 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2023	6.96 / 10	6.59 / 10	97.68 %
ESG-Score	2022	6.89 / 10	6.52 / 10	98.84 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigen haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 9744.919 Scope 2: 1137.545 Scope 3: 69429.141 Scope 1+2: 10882.464 Scope 1+2+3: 79838.711	Scope 1: 50 Scope 2: 50 Scope 3: 49 Scope 1+2: 50 Scope 1+2+3: 49	Scope 1: 81 Scope 2: 81 Scope 3: 79 Scope 1+2: 81 Scope 1+2+3: 79
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 75.363 Scope 1+2+3: 308.763	Scope 1+2: 49 Scope 1+2+3: 49	Scope 1+2: 79 Scope 1+2+3: 79
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1517.965	Scope 1+2+3: 50	Scope 1+2+3: 80
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im	Anteil der Investitionen in	5.04	51	82

	Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 51.3 Energieerzeugung: 78.62	Energieverbrauch: 50 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 81 Energieerzeugung: 3
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.407 NACE-Sektor D: 3.166 NACE-Sektor E: 2.832 NACE-Sektor G: 0.029 NACE-Sektor H: 0.905 NACE-Sektor L: 0.353	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 9 NACE-Sektor D: 4 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 2 NACE-Sektor L: 3	NACE-Sektor C: 68 NACE-Sektor D: 72 NACE-Sektor E: 10 NACE-Sektor G: 52 NACE-Sektor H: 46 NACE-Sektor L: 42
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	14.43	14	23
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.003	13	20
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.504	32	52

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	62	100

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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	3.69 %	50	80
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	13.19%	46	74
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.9	51	82
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	62	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 32 Relative Anzahl: 32	Absolute Anzahl: 88 Relative Anzahl: 88

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 9744.919 Scope 2: 1137.545 Scope 3: 69429.141 Scope 1+2: 10882.464 Scope 1+2+3: 79838.711	Scope 1: 50 Scope 2: 50 Scope 3: 49 Scope 1+2: 50 Scope 1+2+3: 49	Scope 1: 81 Scope 2: 81 Scope 3: 79 Scope 1+2: 81 Scope 1+2+3: 79
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 75.363 Scope 1+2+3: 308.763	Scope 1+2: 49 Scope 1+2+3: 49	Scope 1+2: 79 Scope 1+2+3: 79
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1517.965	Scope 1+2+3: 50	Scope 1+2+3: 80
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	5.04	51	82
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der	Energieverbrauch: 51.3 Energieerzeugung: 78.62	Energieverbrauch: 50 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 81 Energieerzeugung: 3

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.

		gesamten Energiequellen (%)			
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	14.43	14	23
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	62	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.9	51	82
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	62	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 32 Relative Anzahl: 32	Absolute Anzahl: 88 Relative Anzahl: 88

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	7.41%	AT
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.33%	FR
BTPS 4.5% - 01/10/2053	Public administration and defence, compulsory social security	2.81%	IT
SPGB 3.25% - 30/04/2034	Public administration and defence, compulsory social security	2.63%	ES
FRTR 0 - 25/02/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.66%	FR
BGB 3% - 22/06/2034	Public administration and defence, compulsory social security	1.66%	BE
BTPS 3.4% - 28/03/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.63%	IT
BTPS 5% - 01/09/2040	Public administration and defence, compulsory social security	1.61%	IT
NETHER 2.5% - 15/07/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.32%	NL
CHILE 0.83% - 02/07/2031 Call	Public administration and defence, compulsory social security	1.28%	CL
Q 0 - 29/10/2030	Public administration and defence, compulsory social security	1.26%	CA
ROMANI 2.375% - 19/04/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.1%	RO
URWFP 7.25% Var - 03/07/2028 Perp	Real estate activities	1.09%	FR
SPGB 1.2% - 31/10/2040	Public administration and defence, compulsory social security	1.04%	ES
SABSM 6% Var - 16/08/2033 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.02%	ES

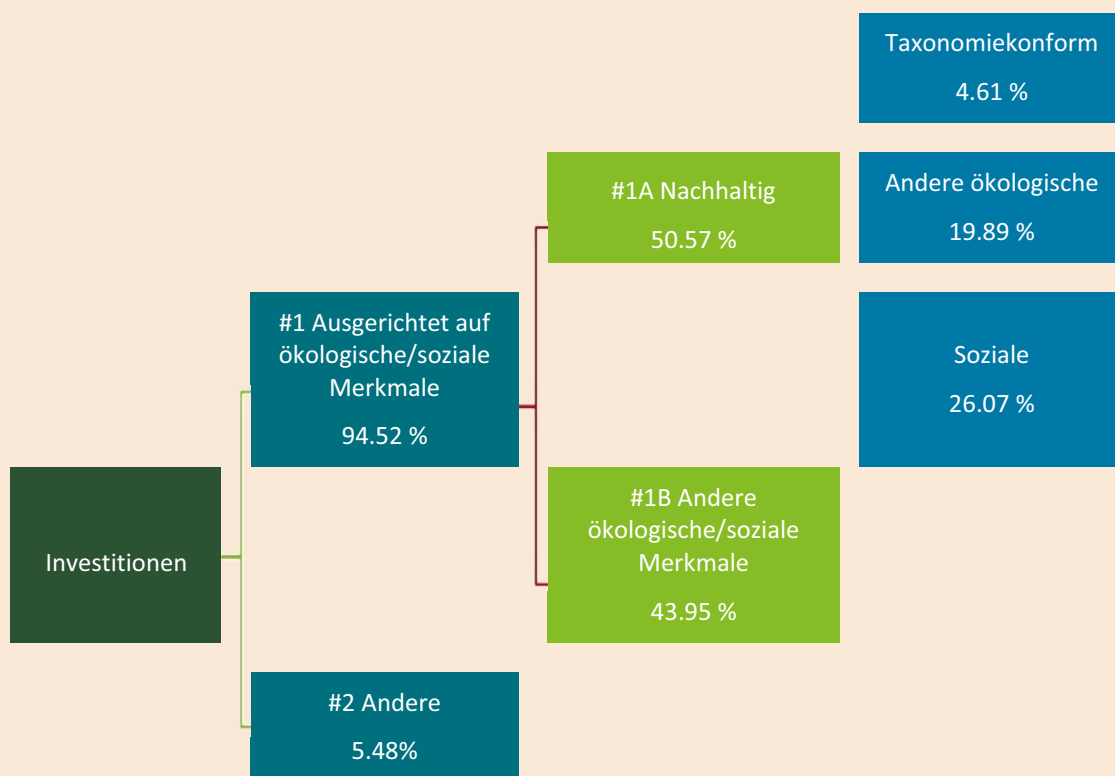
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	34.82%
Financial service activities, except insurance and pension funding	32.12%
Real estate activities	5.07%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.96%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.88%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.71%

Warehousing and support activities for transportation	2.63%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.68%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.18%
Other	1.11%
Telecommunications	0.97%
Scientific research and development	0.94%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.92%
Publishing activities	0.61%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.56%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.38%
Land transport and transport via pipelines	0.36%
Advertising and market research	0.35%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.3%
Manufacture of beverages	0.29%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.27%
Rental and leasing activities	0.24%
Air transport	0.23%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.19%
Other manufacturing	0.12%
Manufacture of electrical equipment	0.12%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

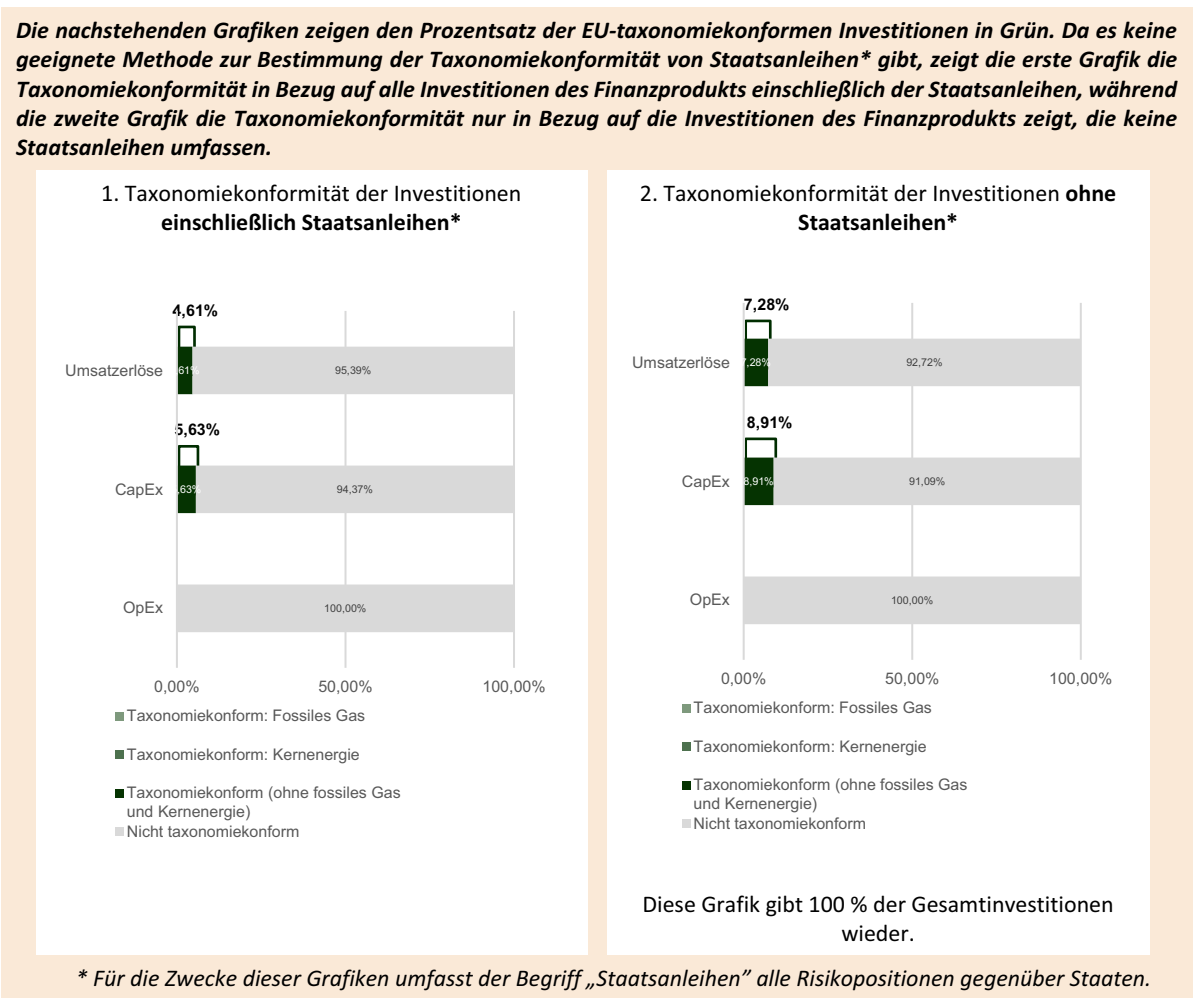
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	4.61%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	5.63%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 19,89 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 26,07 % 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 5,48 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

Name des Produkts: AXA World Funds Euro Sustainable Bonds (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800Q7PQMQGDP47F43

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 71.65 % 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
- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Class-Ansatz auf die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus Richtlinien zu Sektorausschlüssen und ESG-Standards von AXA IM und dem ESG-Score der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen und CO₂-Intensität – 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 des Nettovermögens mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schultiteln öffentlicher Emittenten, Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen“: 90 % und iii) Indikator „CO₂-Intensität“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	40.64 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	38.93 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	95.29 %
CO ₂ -Intensität	72.18 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	102.63 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	94.91 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2023	39.25 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	37.4 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	95.38 %
CO ₂ -Intensität	2023	78.9 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	105.14 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	96.73 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	37.76 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	36.59 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	95.38 %
CO ₂ -Intensität	2022	128 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	147.38 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	97.99 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt stets verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 3814.372 Scope 2: 1286.496 Scope 3: 40255.52 Scope 1+2: 5100.868 Scope 1+2+3: 45254.406	Scope 1: 36 Scope 2: 36 Scope 3: 36 Scope 1+2: 36 Scope 1+2+3: 36	Scope 1: 79 Scope 2: 79 Scope 3: 78 Scope 1+2: 79 Scope 1+2+3: 78
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 22.982 Scope 1+2+3: 108.993	Scope 1+2: 34 Scope 1+2+3: 36	Scope 1+2: 74 Scope 1+2+3: 78
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1263.782	Scope 1+2+3: 37	Scope 1+2+3: 80
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	4.68	37	81
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 49.69 Energieerzeugung: 78.87	Energieverbrauch: 37 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 81 Energieerzeugung: 5
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.141 NACE-Sektor D: 1.263 NACE-Sektor E: 0.544 NACE-Sektor G: 0.411 NACE-Sektor H: 0.101 NACE-Sektor L: 0.286	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 5 NACE-Sektor D: 5 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 1 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 3	NACE-Sektor C: 77 NACE-Sektor D: 75 NACE-Sektor E: 75 NACE-Sektor G: 75 NACE-Sektor H: 54 NACE-Sektor L: 69
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	12.28	12	27
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die	0.004	5	12

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.

		investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.101	23	49

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	46	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	3.28 %	37	78
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	13.42%	32	71
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.9	37	81
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen	0	46	100

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.

		beteiligt sind (in % der AuM)			

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 44 Relative Anzahl: 44	Absolute Anzahl: 88 Relative Anzahl: 88

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 3814.372 Scope 2: 1286.496 Scope 3: 40255.52 Scope 1+2: 5100.868	Scope 1: 36 Scope 2: 36 Scope 3: 36 Scope 1+2: 36 Scope 1+2+3: 36	Scope 1: 79 Scope 2: 79 Scope 3: 78 Scope 1+2: 79 Scope 1+2+3: 78

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den

Bekämpfung der Entwaldung			Scope 1+2+3: 45254.406		
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 22.982 Scope 1+2+3: 108.993	Scope 1+2: 34 Scope 1+2+3: 36	Scope 1+2: 74 Scope 1+2+3: 78
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1263.782	Scope 1+2+3: 37	Scope 1+2+3: 80
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	4.68	37	81
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 49.69 Energieerzeugung: 78.87	Energieverbrauch: 37 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 81 Energieerzeugung: 5
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	12.28	12	27
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	46	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.9	37	81
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	46	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 44 Relative Anzahl: 44	Absolute Anzahl: 88 Relative Anzahl: 88

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
BTPS 4% - 30/04/2035	Public administration and defence, compulsory social security	2.84%	IT
DBR 0 - 15/08/2050	Public administration and defence, compulsory social security	2.33%	DE
FRTR 3.5% - 25/11/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.85%	FR
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.76%	AT
FRTR 0.5% - 25/06/2044	Public administration and defence, compulsory social security	1.71%	FR
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence, compulsory social security	1.67%	FR
SPGB 1.3% - 31/10/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.65%	ES
BTPS 0.95% - 15/09/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.6%	IT
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.58%	LU
SPGB 1.25% - 31/10/2030	Public administration and defence, compulsory social security	1.31%	ES
Portfolio 70935 EUR SET SSX	Other	1.2%	N/A
BTPS 4.5% - 01/10/2053	Public administration and defence, compulsory social security	1.19%	IT
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.12%	FR
SPGB 1% - 30/07/2042	Public administration and defence, compulsory social security	1.06%	ES
SPGB 2.55% - 31/10/2032	Public administration and defence, compulsory social security	1.03%	ES

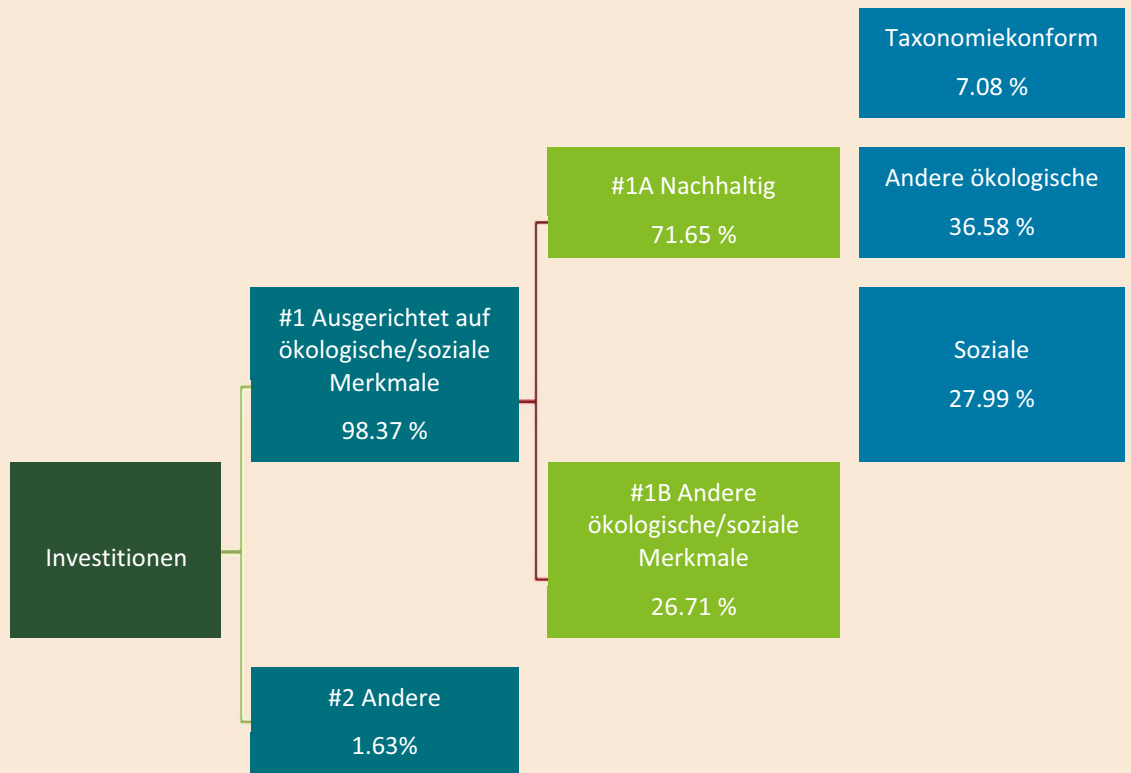
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	45.49%
Financial service activities, except insurance and pension funding	25.5%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.87%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.51%
Real estate activities	2.99%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.5%

Other	2.28%
Telecommunications	2.02%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.21%
Warehousing and support activities for transportation	1.11%
Land transport and transport via pipelines	1.1%
Manufacture of beverages	1.09%
Manufacture of wearing apparel	0.63%
Manufacture of paper and paper products	0.59%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.46%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.44%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.43%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.34%
Other manufacturing	0.32%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.31%
Rental and leasing activities	0.27%
Manufacture of food products	0.22%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.2%
Scientific research and development	0.11%
Manufacture of electrical equipment	0.02%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

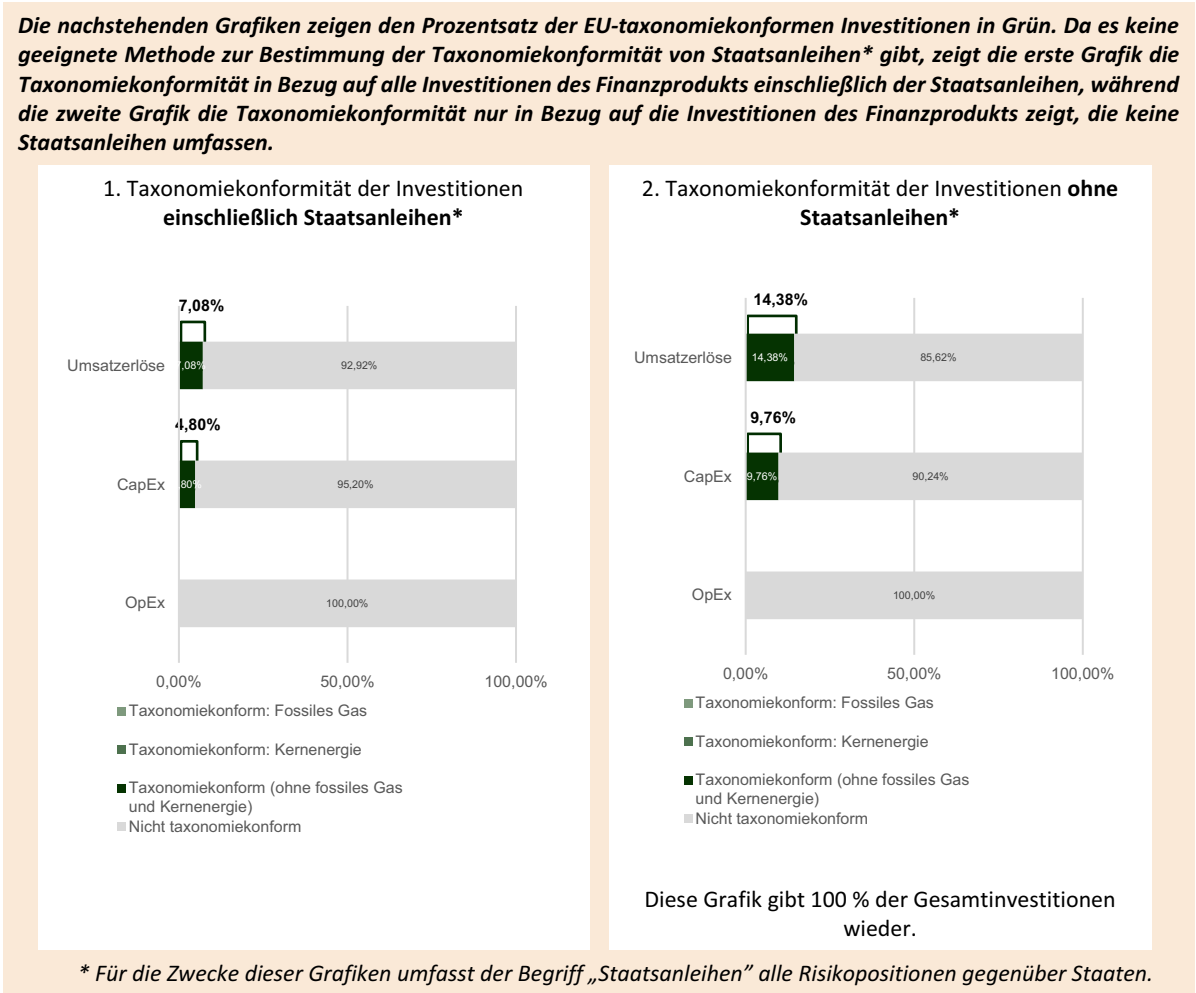
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	7.08%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	4.80%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 36,58 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 27,99 % 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 1,63 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Das Finanzprodukt ist mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet worden und hat während des Bezugszeitraums somit kontinuierlich die Anforderungen dieses Siegels in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Im Zuge der geplanten Fortführung der Anwendung des Siegels im Jahr 2025 sowie zur Harmonisierung mit den am 1. Januar 2025 für bestehende Produkte in Kraft getretenen Standards von V3 des ISR-Siegels wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere hinsichtlich nachhaltiger Anlagen, Ende 2024 angepasst, wie im diesbezüglichen SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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.

Name des Produkts: AXA World Funds Euro Sustainable Credit (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138006TWRTUKT9NE169

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 80.2 % 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:

- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom 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 CO₂-Intensität um mindestens 20 % besser abgeschnitten als sein Referenzwert, der ICE BofA Euro Corporate 1-10 Yrs.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	95.35 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	132.92 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	96.34 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2023	39.33 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	38.82 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	96.25 %
CO ₂ -Intensität	2023	112.97 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	136.56 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	95.29 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	39.42 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	38.28 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	95.42 %
CO ₂ -Intensität	2022	139.23 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	191.01 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	93.71 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt stets verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter -5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von +10 "erhebliche positive Auswirkung" bis -10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 20974.273 Scope 2: 5395.81 Scope 3: 216432.094 Scope 1+2: 26370.084 Scope 1+2+3: 241732.391	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 82 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 82	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 82 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 82
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 43.471 Scope 1+2+3: 361.582	Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 82	Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 82
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1036.331	Scope 1+2+3: 84	Scope 1+2+3: 84
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	12.45	87	88
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 59.13 Energieerzeugung: 68.59	Energieverbrauch: 84 Energieerzeugung: 8	Energieverbrauch: 84 Energieerzeugung: 8
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.22 NACE-Sektor D: 1.918 NACE-Sektor E: 0.555 NACE-Sektor F: 0.236 NACE-Sektor G: 0.082 NACE-Sektor H: 0.609 NACE-Sektor L: 0.375	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 20 NACE-Sektor D: 9 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 2 NACE-Sektor H: 4 NACE-Sektor L: 4	NACE-Sektor C: 80 NACE-Sektor D: 60 NACE-Sektor E: 75 NACE-Sektor F: 75 NACE-Sektor G: 75 NACE-Sektor H: 64 NACE-Sektor L: 48
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	35.57	36	36
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.006	17	17
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro	0.294	50	51

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.

		investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)			

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG- Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, die in Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	9.05 %	85	86
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisch es Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisch es Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	12.52%	76	76
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterie n im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitgl ieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.65	85	86
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	100	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
• Richtlinie über ESG- Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 96 Relative Anzahl: 96

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.

mit schweren sozialen Verstößen • Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen		Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt			

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 (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, wobei die folgenden Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 20974.273 Scope 2: 5395.81 Scope 3: 216432.094 Scope 1+2: 26370.084 Scope 1+2+3: 241732.391	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 82 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 82	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 82 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 82
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/Mio. €)	Scope 1+2: 43.471 Scope 1+2+3: 361.582	Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 82	Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 82
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1036.331	Scope 1+2+3: 84	Scope 1+2+3: 84
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					

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.

Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	12.45	87	88
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 59.13 Energieerzeugung: 68.59	Energieverbrauch: 84 Energieerzeugung: 8	Energieverbrauch: 84 Energieerzeugung: 8
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	35.57	36	36
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.65	85	86
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	100	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 96 Relative Anzahl: 96

		Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt			

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.69%	FR
ACAFP 4.25% Var - 11/07/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.27%	FR
BFCM 5.125% - 13/01/2033	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.98%	FR
DEVOBA 1.75% Var - 22/10/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.94%	NL
SANTAN 4.625% Var - 18/10/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.91%	ES
STLA 2.75% - 15/05/2026 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.88%	NL
VMUKLN 4.625% Var - 29/10/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.88%	GB
GS 4% - 21/09/2029 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.87%	US
KBCBB 0.375% Var - 16/06/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.85%	BE
ERSTBK 1.625% Var - 08/09/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%	AT
RABOBK 4% - 10/01/2030	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%	NL
NNGRNV 6% Var - 03/11/2043 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.78%	NL
UBS 4.375% Var - 11/01/2031 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.78%	CH
BBVASM 4.875% Var - 08/02/2036 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.76%	ES
VZ 0.375% - 22/03/2029 Call	Telecommunications	0.73%	US

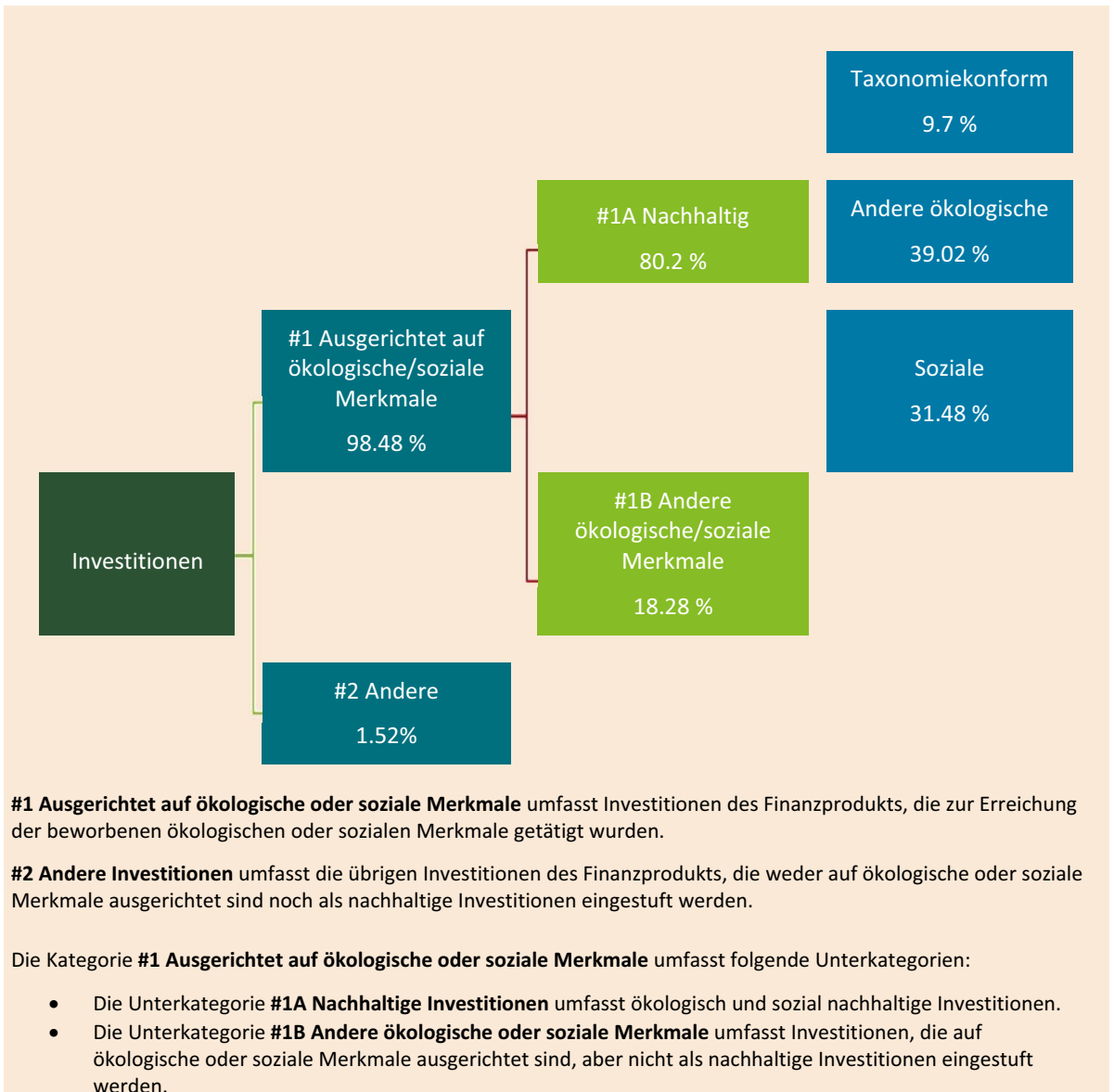
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	38.5%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	14.32%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.49%
Real estate activities	5.67%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.23%
Telecommunications	4.8%

Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.64%
Manufacture of beverages	3.58%
Manufacture of food products	2.75%
Warehousing and support activities for transportation	2.69%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.81%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.47%
Manufacture of paper and paper products	1.46%
Other manufacturing	1.29%
Publishing activities	1.06%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.97%
Manufacture of electrical equipment	0.74%
Manufacture of other transport equipment	0.43%
Manufacture of wearing apparel	0.41%
Rental and leasing activities	0.41%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.39%
Manufacture of rubber and plastic products	0.34%
Information service activities	0.26%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.25%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.25%
Computer programming, consultancy and related activities	0.23%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.23%
Air transport	0.21%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.12%
Scientific research and development	0.11%
Other	-0.12%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

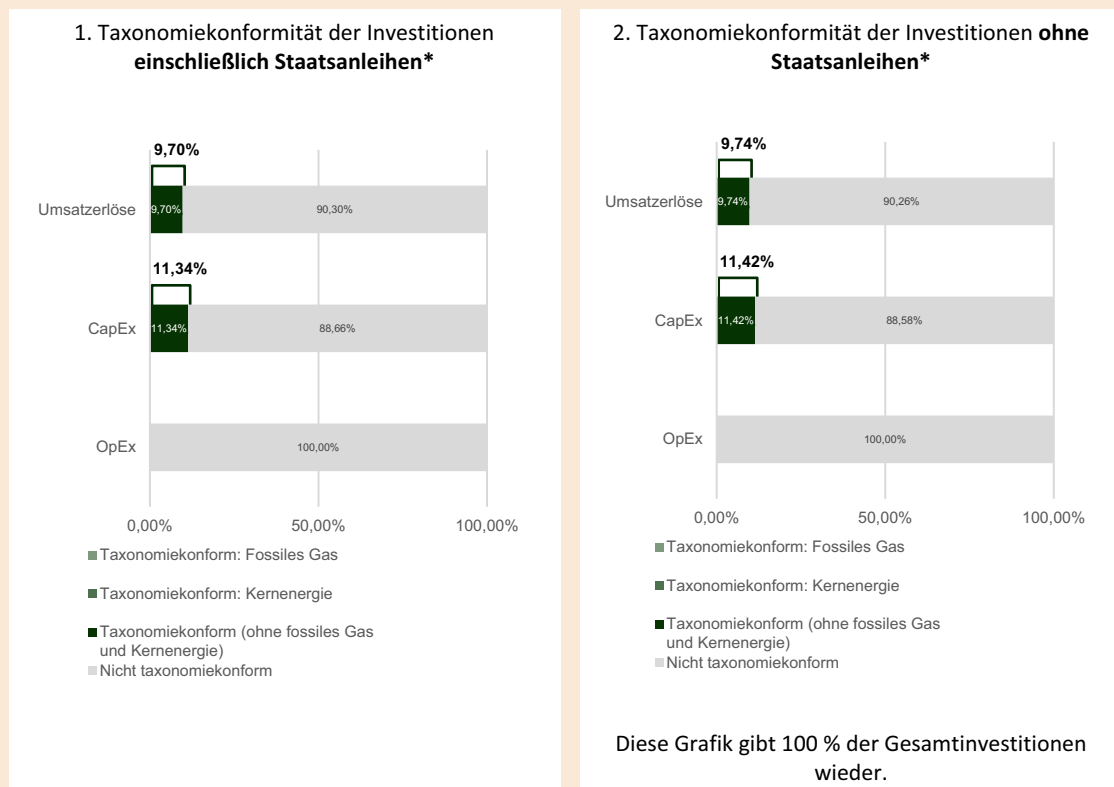
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	9.70%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	11.34%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 39,02 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 31,48 % 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 1,52 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)

Im Jahresverlauf hat das Finanzprodukt seine SRI-Strategie von einem Best-in-Class-Ansatz für die Titelauswahl innerhalb seines Anlageuniversums auf einen Ansatz der „Verbesserung bei einem nichtfinanziellen Indikator“ umgestellt, der darauf abzielt, im Hinblick auf die CO₂-Intensität um mindestens 20 % besser abzuschneiden als sein Referenzwert, wie im entsprechenden SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben.

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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 Europe
Ex-UK Microcap (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800RFUQI3RGAM6H69

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 29.1 % 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:

- CO2-Intensität
- Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Im Berichtszeitraum hat das Finanzprodukt einen ESG-Score-Upgrade-Ansatz auf sein Anlageuniversum angewendet, demzufolge die ESG-Bewertung des Finanzprodukts besser ausfallen musste als jene des Anlageuniversums, nachdem auf Basis des gewichteten Durchschnitts mindestens die schwächsten 20 % unter den ESG-Scores ausgesiebt wurden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	76.95 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	132.94 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	91.92 %
Wasserintensität	1656.91 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	5380.89 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	90.35 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	89.43 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	158.04 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	91.26 %
CO2-Intensität	2022	113.26 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	159.53 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	82.89 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigen haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 2374.353 Scope 2: 2313.288 Scope 3: 73391.531 Scope 1+2: 4687.642 Scope 1+2+3: 77922.195	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 78 Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 78	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 80 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 80
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 25.604 Scope 1+2+3: 366.999	Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 78	Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 80
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 725.843	Scope 1+2+3: 79	Scope 1+2+3: 80
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	1.56	85	86
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren	Energieverbrauch: 55.97 Energieerzeugung: 55.06	Energieverbrauch: 73 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 74 Energieerzeugung: 0

		Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorientierte Linie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.689 NACE-Sektor D: 1.785 NACE-Sektor E: 2.263 NACE-Sektor F: 0.075 NACE-Sektor G: 0.031 NACE-Sektor H: 0.206 NACE-Sektor L: 0.561	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 28 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 3 NACE-Sektor G: 7 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 2	NACE-Sektor C: 66 NACE-Sektor D: 17 NACE-Sektor E: 10 NACE-Sektor F: 76 NACE-Sektor G: 59 NACE-Sektor H: 37 NACE-Sektor L: 53
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	4.29	4	4
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.006	24	24
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.313	19	19

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
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	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um	35.94 %	68	69

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.

mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²		gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	12.3%	76	78
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.04	79	81
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 25 Relative Anzahl: 25

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

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 2374.353 Scope 2: 2313.288 Scope 3: 73391.531 Scope 1+2: 4687.642 Scope 1+2+3: 77922.195	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 78 Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 78	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 80 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 80
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 25.604 Scope 1+2+3: 366.999	Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 78	Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 80
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 725.843	Scope 1+2+3: 79	Scope 1+2+3: 80
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	1.56	85	86
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	4.29	4	4
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen	0	98	100

		beteiligt sind (in % der AuM)			

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 25 Relative Anzahl: 25

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widergespiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	5.9%	FR
JDC GROUP AG XETR EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.45%	DE
MLP SE XETR EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.36%	DE
VAN LANSCHOT KEMPEN NV XAMS EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.09%	NL
EXAIL TECHNOLOGIES XPAR EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.05%	FR
ESKER SA XPAR EUR	Publishing activities	1.93%	FR
CEWE STIFTUNG & CO KGAA XETR EUR	Other professional, scientific and technical activities	1.8%	DE
HOSTELWORLD GROUP PLC XLON GBP	Publishing activities	1.79%	IE
NORBIT ASA XOSL NOK	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.69%	NO
SCANDI STANDARD AB XSTO SEK	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.6%	SE
WIIT SPA MTAA EUR	Publishing activities	1.5%	IT
MATAS A/S XCSE DKK	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.48%	DK
FOURLIS SA XATH EUR	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.34%	GR
SARANTIS SA XATH EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	1.28%	GR
BONESUPPORT HOLDING AB XSTO SEK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.26%	SE

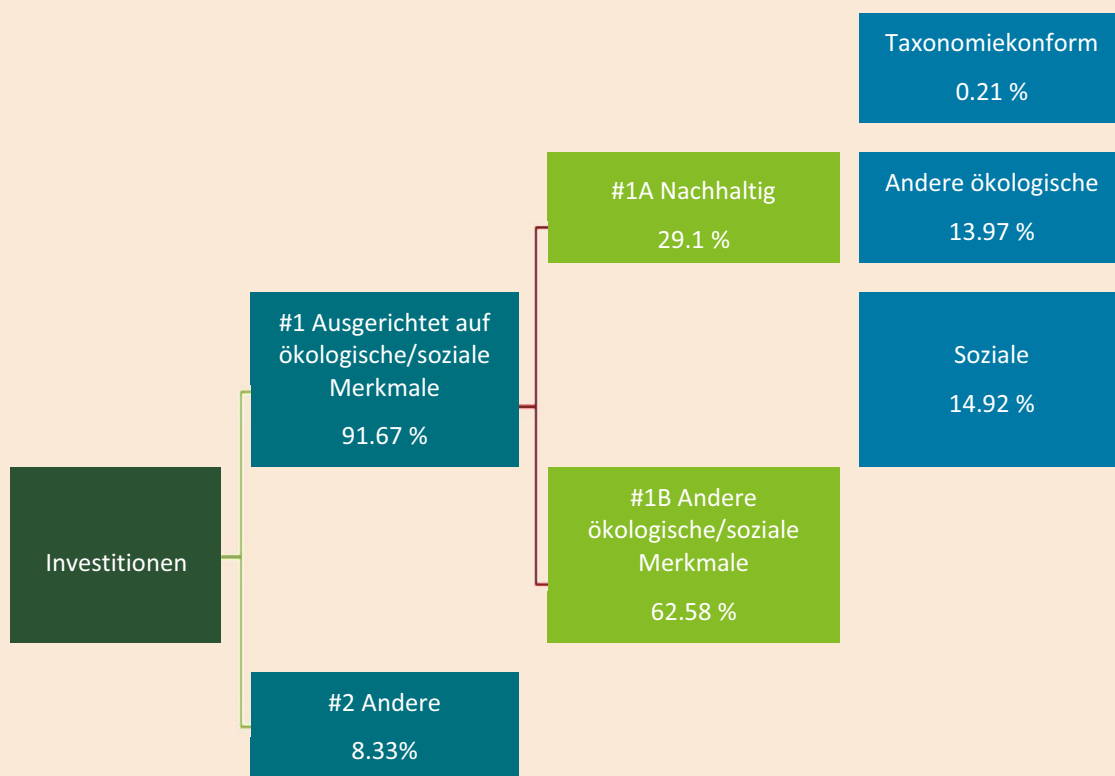
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Publishing activities	11.69%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	9.6%
Manufacture of computer, electronic and optical products	8.63%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	7.8%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.77%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	5.43%

Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.42%
Manufacture of other transport equipment	3.29%
Other manufacturing	3.25%
Computer programming, consultancy and related activities	3.21%
Real estate activities	2.91%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.6%
Scientific research and development	2.33%
Manufacture of paper and paper products	2.29%
Information service activities	2.02%
Other professional, scientific and technical activities	1.8%
Human health activities	1.77%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.68%
Manufacture of electrical equipment	1.55%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.51%
Other	1.3%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.24%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.21%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.12%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.09%
Mining of metal ores	1.03%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	1%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.85%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.83%
Construction of buildings	0.81%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.76%
Manufacture of textiles	0.74%
Office administrative, office support and other business support activities	0.56%
Food and beverage service activities	0.42%
Warehousing and support activities for transportation	0.41%
Activities of head offices, management consultancy activities	0.4%
Water collection, treatment and supply	0.31%
Mining support service activities	0.18%
Manufacture of wearing apparel	0.17%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

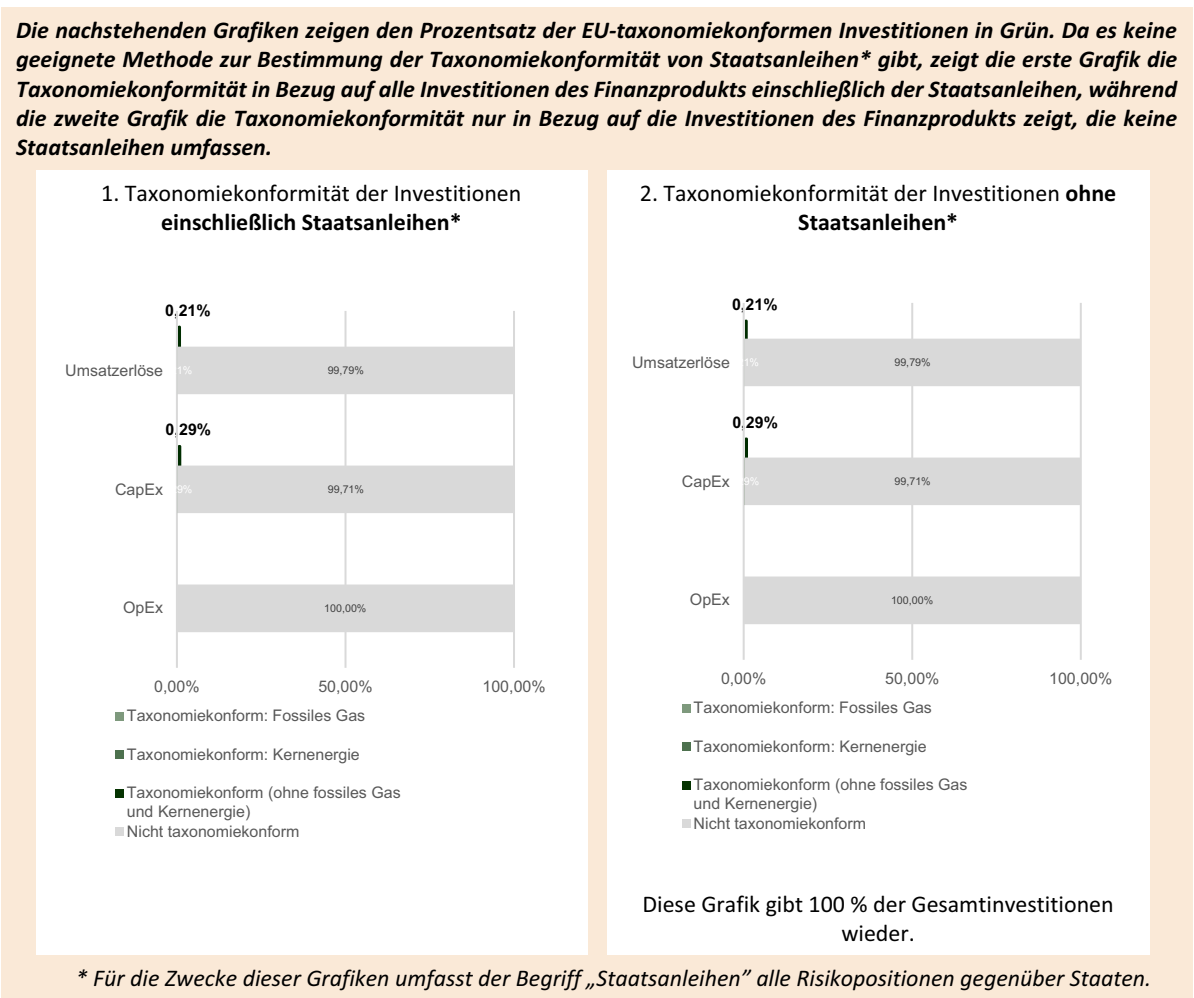
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.21%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.29%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 13,97 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 14,92 % 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 8,33 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Das Finanzprodukt ist mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet worden und hat während des Bezugszeitraums somit kontinuierlich die Anforderungen dieses Siegels in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Im Zuge der geplanten Fortführung der Anwendung des Siegels im Jahr 2025 sowie zur Harmonisierung mit den am 1. Januar 2025 für bestehende Produkte in Kraft getretenen Standards von V3 des ISR-Siegels wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere hinsichtlich nachhaltiger Anlagen, Ende 2024 angepasst, wie im diesbezüglichen SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden:

[ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)



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 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 87.85 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Referenzwert.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	7.67 / 10	7.54 / 10	99.71 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2023	8.27 / 10	7.66 / 10	98.85 %
ESG-Score	2022	7.92 / 10	7.46 / 10	98.48 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 1010.071 Scope 2: 1555.208 Scope 3: 8512.23 Scope 1+2: 2565.279 Scope 1+2+3: 11025.915	Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 94 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 94	Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 94 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 94
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 5.126 Scope 1+2+3: 25.584	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 94	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 94
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 325.157	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 95
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.05	98	98
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 45.05 Energieerzeugung: 51.4	Energieverbrauch: 98 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 98 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.078 NACE-Sektor D: 1.799 NACE-Sektor E: 2.832 NACE-Sektor G: 0.047 NACE-Sektor H: 0.048 NACE-Sektor L: 0.517	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 NACE-Sektor H: 5 NACE-Sektor L: 88	NACE-Sektor C: 50 NACE-Sektor D: 25 NACE-Sektor E: 50 NACE-Sektor G: 50 NACE-Sektor H: 76 NACE-Sektor L: 96
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte	61.48	61	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.

	Biodiversität auswirken	sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.0	0	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.02	35	35

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	100	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	40.03 %	95	96
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	17.3%	92	92
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterie	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die	40.32	98	98

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.

n im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen		investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane			
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	100	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 25 Relative Anzahl: 25

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 (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 beigelegt.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 1010.071 Scope 2: 1555.208 Scope 3: 8512.23 Scope 1+2: 2565.279 Scope 1+2+3: 11025.915	Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 94 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 94	Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 94 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 94
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/Mio. €)	Scope 1+2: 5.126 Scope 1+2+3: 25.584	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 94	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 94
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 325.157	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 95
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.05	98	98
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 45.05 Energieerzeugung: 51.4	Energieverbrauch: 98 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 98 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	61.48	61	62
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	100	100
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der	40.32	98	98

in den Leitungs- und Kontrollorganen		Leitungs- und Kontrollorgane			
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	100	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 25 Relative Anzahl: 25

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
VONOVIA SE XETR EUR	Real estate activities	8.72%	DE
SEGRO PLC XLON GBP	Real estate activities	6.78%	GB
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD XPAR EUR	Real estate activities	5.36%	FR
BRITISH LAND CO PLC XLON GBP	Real estate activities	5.12%	GB
LEG IMMOBILIEN SE XETR EUR	Real estate activities	4.25%	DE
TAG IMMOBILIEN AG XETR EUR	Real estate activities	4.19%	DE
CATENA AB XSTO SEK	Real estate activities	4.16%	SE
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA XMAD EUR	Real estate activities	3.95%	ES
SAFESTORE HOLDINGS PLC XLON GBP	Real estate activities	3.53%	GB
UNITE GROUP PLC/THE XLON GBP	Real estate activities	3.48%	GB
MERCIALYS XPAR EUR	Real estate activities	3.35%	FR
SAGAX AB-B XSTO SEK	Real estate activities	2.92%	SE
DEUTSCHE WOHNEN SE XETR EUR	Real estate activities	2.85%	DE
KLEPIERRE XPAR EUR	Real estate activities	2.74%	FR
TRITAX BIG BOX REIT PLC XLON GBP	Real estate activities	2.58%	GB

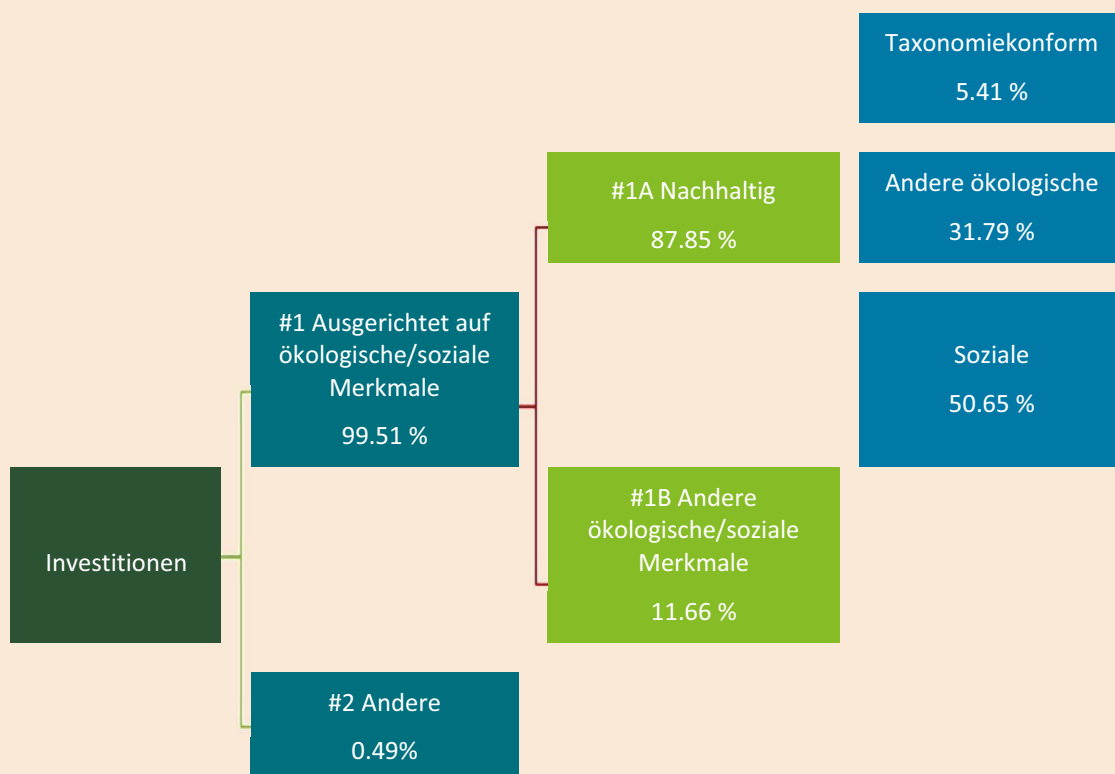
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Real estate activities	96.89%
Civil engineering	2.07%
Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%
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 sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

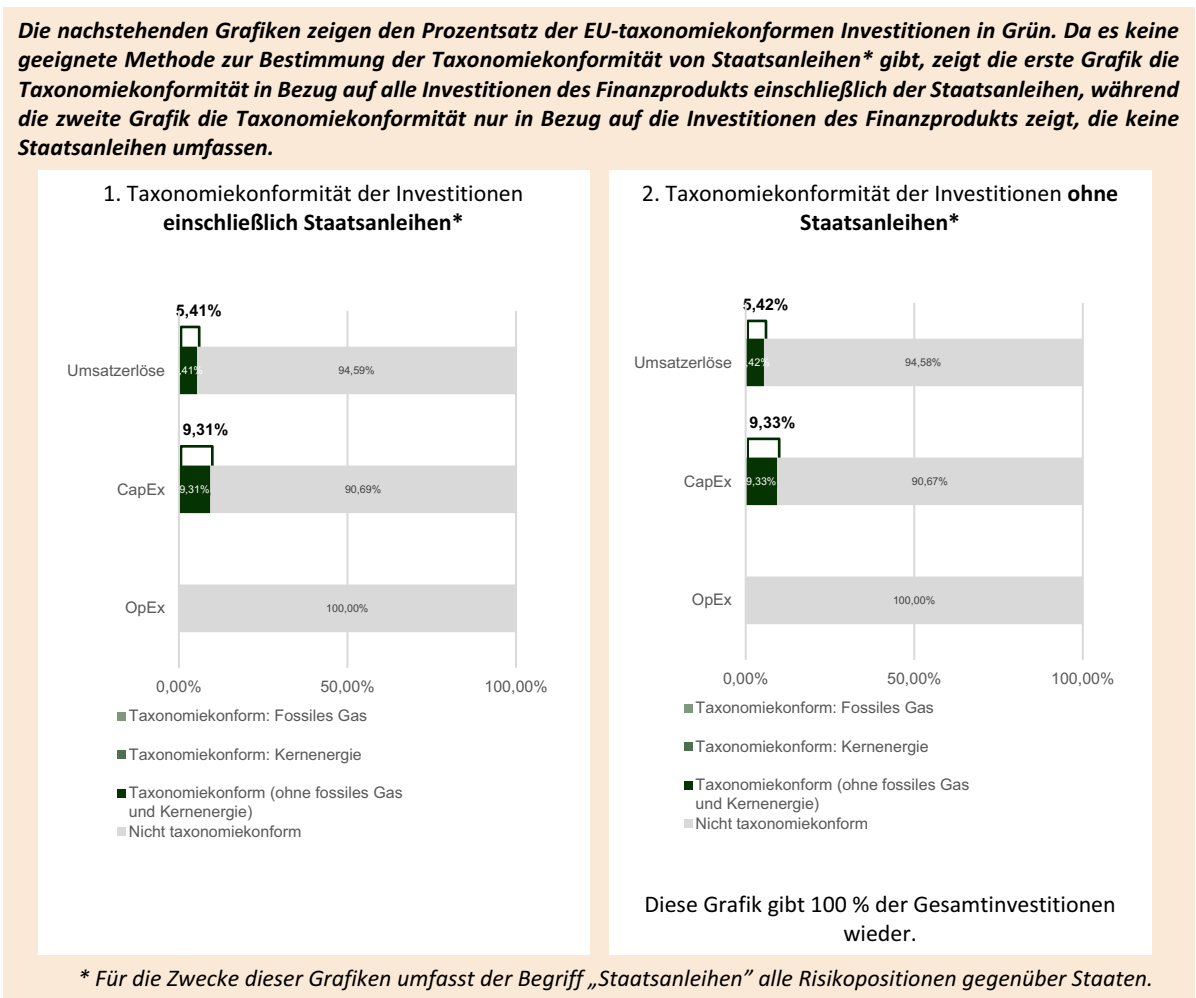
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	5.41%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	9.31%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 31,79 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 50,65 % 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 0,49 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie eigenkapitalbezogene 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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 Europe Small Cap (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138008MKL83N9YYYJ11

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 73.04 % 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**.



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:

- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom 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 Richtlinien zu Sektorausgrenzungen und ESG-Standards von AXA IM und dem Umwelt-Rating (E-Score) der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei einem der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – CO₂-Intensität – 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 des Nettovermögens mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schultiteln öffentlicher Emittenten, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 % und ii) Indikator „CO₂-Intensität“: 90 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	89.35 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	160.53 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.3 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	2023	119.31 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	170.4 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	98.96 %
Wasserintensität	2023	1184.91 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	7683.22 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	97.62 %
CO ₂ -Intensität	2022	124.38 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	161.53 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	98.49 %
Wasserintensität	2022	2116.35 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	23449.42 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	98.49 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)** der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2.Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionsplan eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorische Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 3439.051 Scope 2: 1598.024 Scope 3: 231440.125 Scope 1+2: 5037.075 Scope 1+2+3: 236469.844	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 91 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 91	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 92 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 92
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente	Scope 1+2: 16.764 Scope 1+2+3: 925.76	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 91	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 92

		nte je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)			
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1127.608	Scope 1+2+3: 92	Scope 1+2+3: 93
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	2.8	94	95
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 52.01 Energieerzeugung: 0.44	Energieverbrauch: 84 Energieerzeugung: 1	Energieverbrauch: 85 Energieerzeugung: 1
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.268 NACE-Sektor D: 0.857 NACE-Sektor E: 0.787 NACE-Sektor F: 20.99 NACE-Sektor G: 0.028 NACE-Sektor H: 0.125 NACE-Sektor L: 0.579	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 30 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 1 NACE-Sektor G: 7 NACE-Sektor H: 2 NACE-Sektor L: 5	NACE-Sektor C: 72 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 25 NACE-Sektor F: 51 NACE-Sektor G: 77 NACE-Sektor H: 48 NACE-Sektor L: 76
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	12.17	12	12
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.002	26	26
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.604	51	51

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte

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	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	37.81 %	90	91
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	12.84%	88	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.88	94	95
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 96 Relative Anzahl: 96

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 3439.051 Scope 2: 1598.024 Scope 3: 231440.125 Scope 1+2: 5037.075 Scope 1+2+3: 236469.844	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 91 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 91	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 92 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 92
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/Mio. €)	Scope 1+2: 16.764 Scope 1+2+3: 925.76	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 91	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 92
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1127.608	Scope 1+2+3: 92	Scope 1+2+3: 93
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	2.8	94	95
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den	Energieverbrauch: 52.01 Energieerzeugung: 0.44	Energieverbrauch: 84 Energieerzeugung: 1	Energieverbrauch: 85 Energieerzeugung: 1

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.

		investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	12.17	12	12
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.88	94	95
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 96 Relative Anzahl: 96

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
SPIE SA XPAR EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.83%	FR
ASR NEDERLAND NV XAMS EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.56%	NL
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.54%	NL
DIASORIN SPA MTAA EUR	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.47%	IT
STOREBRAND ASA XOSL NOK	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.43%	NO
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.32%	IT
ID LOGISTICS GROUP XPAR EUR	Warehousing and support activities for transportation	2.22%	FR
SCOR SE XPAR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.16%	FR
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.13%	CH
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Civil engineering	2.1%	IT
INTERTEK GROUP PLC XLON GBP	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.1%	GB
AXFOOD AB XSTO SEK	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.05%	SE
TRUSTPILOT GROUP PLC XLON GBP	Information service activities	2.04%	GB
ELIA GROUP SA/NV XBRU EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.02%	BE
BANKINTER SA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.97%	ES

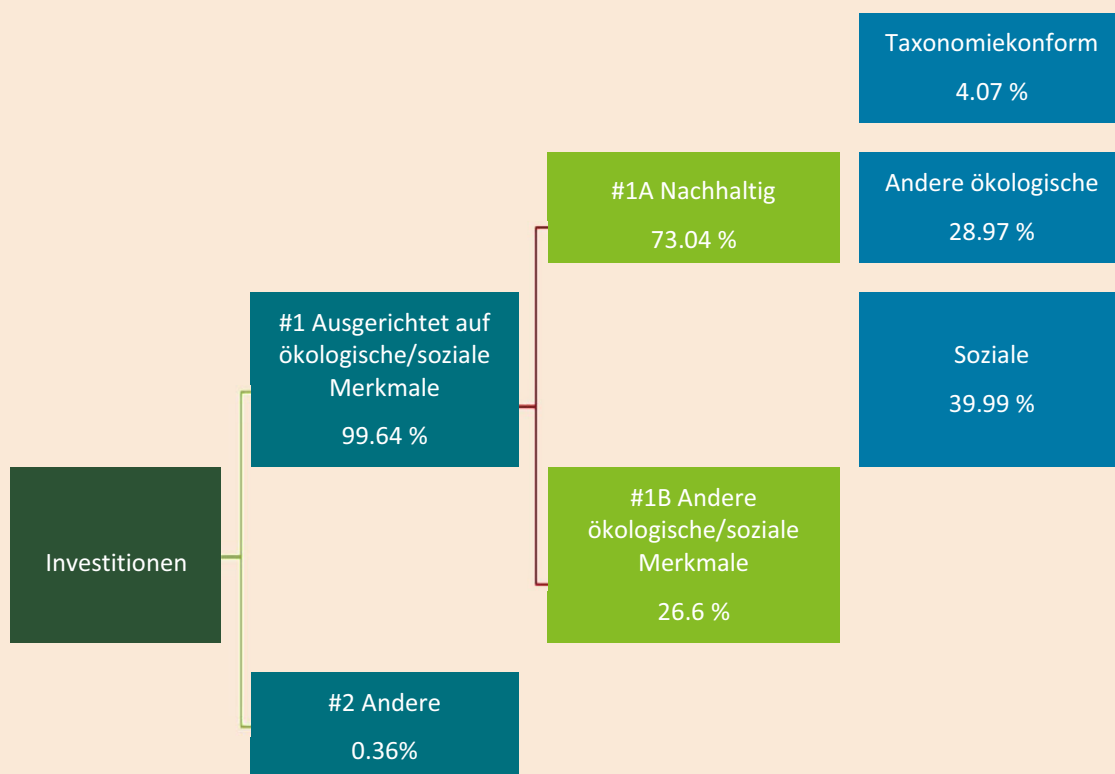
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	10.49%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.92%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	7.63%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	7.15%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	6.47%
Real estate activities	6.47%

Publishing activities	5.39%
Information service activities	3.91%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.66%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.57%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.26%
Manufacture of food products	2.92%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.8%
Computer programming, consultancy and related activities	2.38%
Warehousing and support activities for transportation	2.22%
Civil engineering	2.1%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.96%
Postal and courier activities	1.92%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.91%
Manufacture of beverages	1.85%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.77%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.75%
Other manufacturing	1.66%
Construction of buildings	1.38%
Creative, arts and entertainment activities	1.28%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.19%
Manufacture of electrical equipment	1.19%
Advertising and market research	0.98%
Human health activities	0.93%
Manufacture of wearing apparel	0.62%
Food and beverage service activities	0.57%
Other	0.35%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.33%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

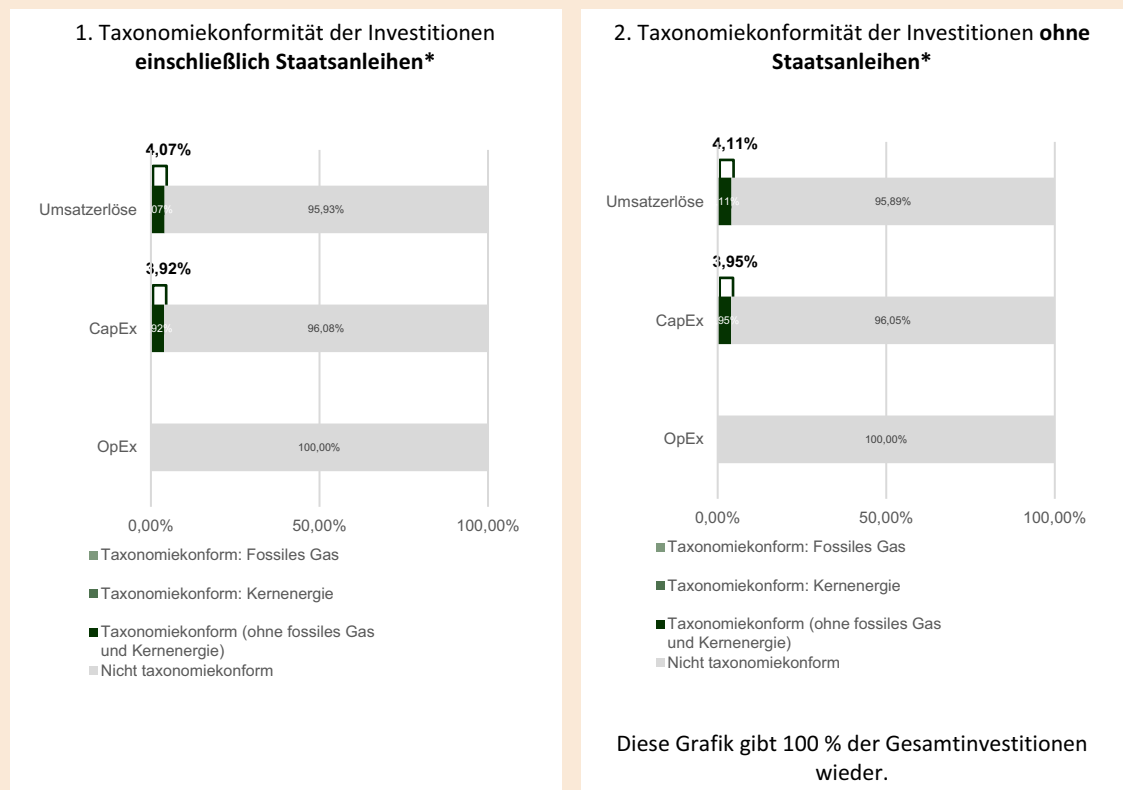
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	4.07%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	3.92%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 28,97 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 39,99 % 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 0,36 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)

Im Jahresverlauf hat das Finanzprodukt seine SRI-Strategie insofern angepasst, indem es sein Ziel fallengelassen hat, bei einem wichtigen Leistungsindikator zur Nachhaltigkeit besser abzuschneiden, wie im entsprechenden SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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 74.29 % 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:

- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	120 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	160.96 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	100 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	174.05 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	173.19 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.84 %
Wasserintensität	2023	1371.14 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	5549.86 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	99.84 %
CO2-Intensität	2022	219.03 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	238.18 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.66 %
Wasserintensität	2022	2107.87 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	11618.89 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	99.66 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

- Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf

der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 7465.219 Scope 2: 3123.471 Scope 3: 38677.836 Scope 1+2: 10588.689 Scope 1+2+3: 49265.379	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 83 Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 83	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 85 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 85
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 15.863 Scope 1+2+3: 85.338	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 85
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 720.35	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 99
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile	5.58	97	100

		Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 53.65 Energieerzeugung: 58.86	Energieverbrauch: 96 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 99 Energieerzeugung: 2
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.152 NACE-Sektor D: 1.404 NACE-Sektor E: 0.456 NACE-Sektor G: 0.051 NACE-Sektor H: 0.006 NACE-Sektor L: 0.002	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 38 NACE-Sektor D: 3 NACE-Sektor E: 3 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 5 NACE-Sektor H: 2 NACE-Sektor L: 1	NACE-Sektor C: 84 NACE-Sektor D: 56 NACE-Sektor E: 76 NACE-Sektor G: 76 NACE-Sektor H: 75 NACE-Sektor L: 75
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	41.23	41	42
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.0	33	34
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.071	40	41

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
ESG-Standardrichtlinie:	PAI 11: Fehlende Prozesse und	Anteil der Investitionen in	59.07 %	95	98

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.

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	Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	17.67%	95	98
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.01	97	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 7465.219 Scope 2: 3123.471 Scope 3: 38677.836 Scope 1+2: 10588.689 Scope 1+2+3: 49265.379	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 83 Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 83	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 85 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 85
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 15.863 Scope 1+2+3: 85.338	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 85
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 720.35	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 99
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	5.58	97	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 53.65 Energieerzeugung: 58.86	Energieverbrauch: 96 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 99 Energieerzeugung: 2

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.

Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	41.23	41	42
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.01	97	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	4.72%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	4.5%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.04%	US
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.68%	US
Portfolio 36445 USD SET SSD	Other	3.41%	N/A
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	2.76%	US
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.49%	DK
SALESFORCE INC XNYS USD	Publishing activities	2.37%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.36%	US
AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.35%	US
FISERV INC XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.34%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.33%	TW
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.27%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.14%	DE
BOSTON SCIENTIFIC CORP XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.12%	US

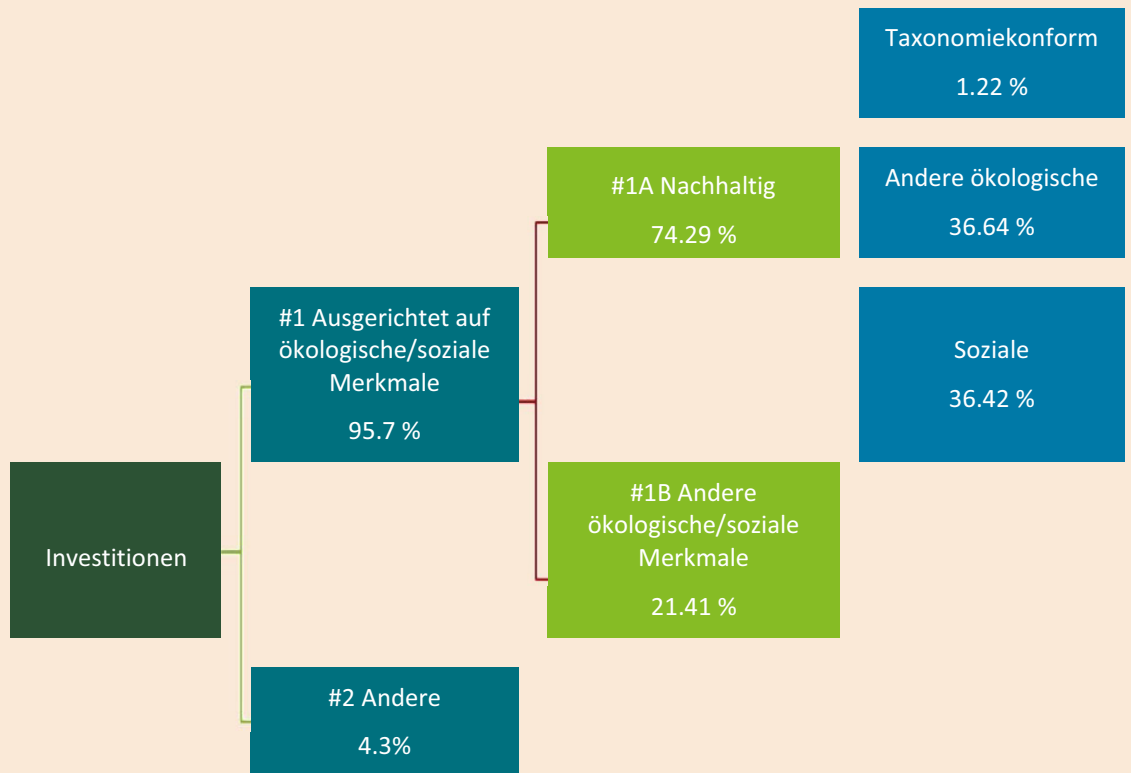
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Manufacture of computer, electronic and optical products	18.15%
Publishing activities	12.22%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	9.45%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	9.42%
Other manufacturing	7.28%
Information service activities	6.66%

Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.81%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.28%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.26%
Other	2.91%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.85%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	2.83%
Manufacture of electrical equipment	2.43%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.4%
Financial service activities, except insurance and pension funding	2.35%
Manufacture of leather and related products	2.18%
Real estate activities	1.27%
Other personal service activities	1.21%
Manufacture of paper and paper products	1.19%
Manufacture of wearing apparel	0.83%
Manufacture of rubber and plastic products	0.4%
Manufacture of food products	0.35%
Scientific research and development	0.26%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

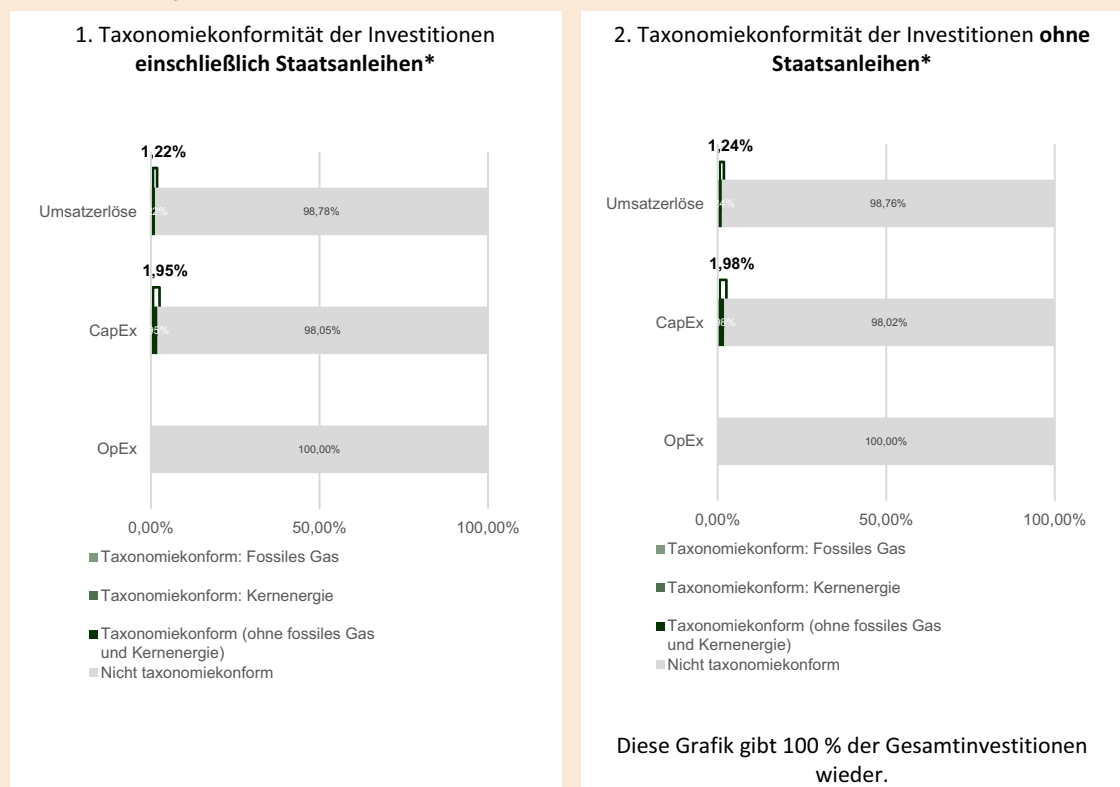
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	1.22%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	1.95%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 36,64 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 36,42 % 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 4,3 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)

Im Jahresverlauf hat das Finanzprodukt die Einhaltung der Vorgaben des französischen ISR-Siegels und von dessen SRI-Strategie beendet, wie im entsprechenden SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

Name des Produkts: AXA World Funds Framlington Sustainable Europe (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800V7O7LG6W3DLE71

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 88.36 % 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:

- CO2-Intensität
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom 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 Richtlinien zu Sektorausschlüssen und ESG-Standards von AXA IM und dem Umwelt-Rating (E-Score) der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – CO₂-Intensität und Frauen 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 des Nettovermögens mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „CO₂-Intensität“: 90 % und iii) Indikator „Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	116.01 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	133.04 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.86 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	43.01 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	42.04 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	99.37 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	2023	145.37 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	147.72 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.82 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2023	42.15 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	41.24 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	98.21 %
CO ₂ -Intensität	2022	148.83 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	199.18 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.56 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	41.37 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	39.73 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	99.74 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2.Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte

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 Kohlendioxid- Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 37261.59 Scope 2: 19667.5 Scope 3: 1208416.25 Scope 1+2: 56929.09 Scope 1+2+3: 1265368.125	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 95 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 95	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 95 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 95
	PAI 2: CO ₂ - Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquiva- nte je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 33.751 Scope 1+2+3: 830.06	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 95
	PAI 3: THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquiva- nte je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1024.894	Scope 1+2+3: 99	Scope 1+2+3: 99
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	11.76	99	99
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht- erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 52.33 Energieerzeugung: 54.25	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 2
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissio- nen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.157 NACE-Sektor D: 1.8 NACE-Sektor G: 0.336	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 47 NACE-Sektor D: 7 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 7 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0	NACE-Sektor C: 84 NACE-Sektor D: 77 NACE-Sektor G: 77
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng- er, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	50.45	50	51
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.002	39	39
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.299	68	68

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.

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	100	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	11.67 %	99	99
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	9.98%	92	93
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	42.31	99	99
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	100	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 96 Relative Anzahl: 96

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.

		Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt			

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 37261.59 Scope 2: 19667.5 Scope 3: 1208416.25 Scope 1+2: 56929.09 Scope 1+2+3: 1265368.125	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 95 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 95	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 95 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 95
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 33.751 Scope 1+2+3: 830.06	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 95
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1024.894	Scope 1+2+3: 99	Scope 1+2+3: 99
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	11.76	99	99

Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 52.33 Energieerzeugung: 54.25	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 2
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	50.45	50	51
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	100	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	42.31	99	99
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	100	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 96 Relative Anzahl: 96

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.69%	NL
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.88%	GB
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.11%	DE
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.34%	DK
ASHTED GROUP PLC XLON GBP	Rental and leasing activities	3.05%	GB
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.99%	FR
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.79%	FR
SSE PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.66%	GB
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.66%	FR
RELX PLC XLON GBP	Legal and accounting activities	2.62%	GB
COMPASS GROUP PLC XLON GBP	Food and beverage service activities	2.59%	GB
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.52%	IT
NATIONAL GRID PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.46%	GB
SANOFI XPAR EUR	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.4%	FR
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN XPAR EUR	Manufacture of other non-metallic mineral products	2.31%	FR

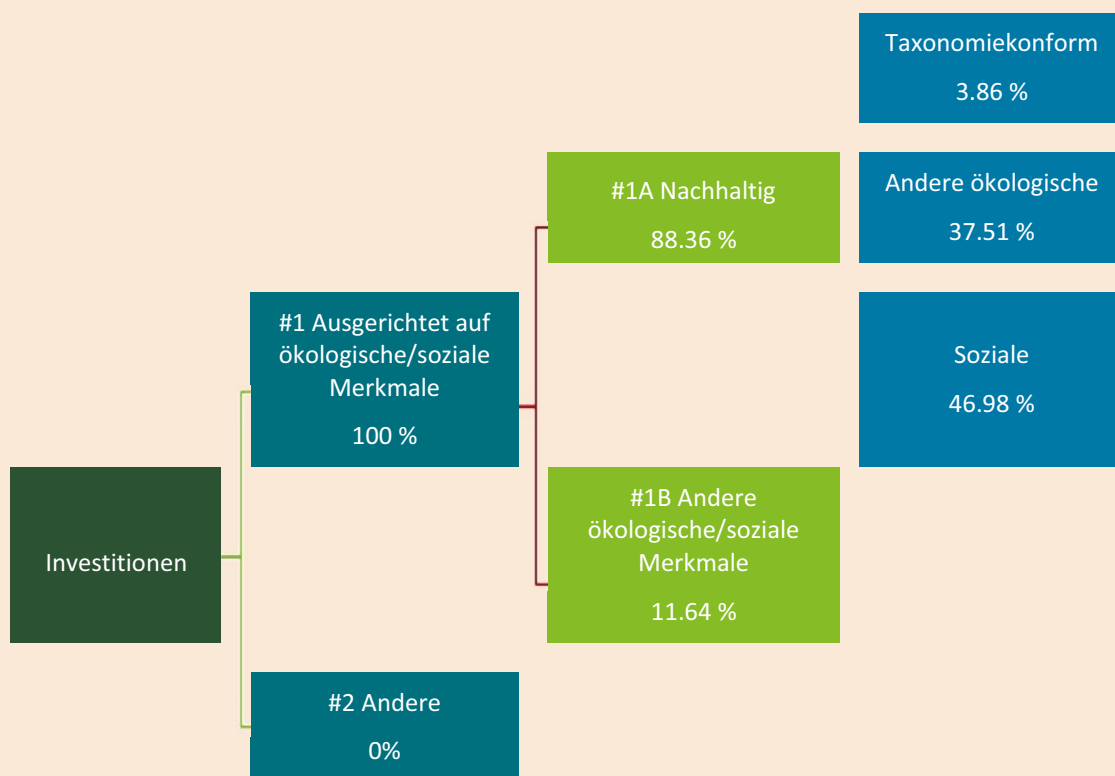
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	12.86%
Financial service activities, except insurance and pension funding	12.57%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.62%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.97%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.33%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.89%

Publishing activities	3.77%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.45%
Legal and accounting activities	3.23%
Rental and leasing activities	3.05%
Manufacture of food products	2.97%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.69%
Manufacture of electrical equipment	2.66%
Food and beverage service activities	2.59%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.31%
Advertising and market research	2.26%
Human health activities	2.2%
Manufacture of paper and paper products	2.18%
Telecommunications	2.04%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.03%
Manufacture of leather and related products	1.97%
Civil engineering	1.94%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.94%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.42%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	1.27%
Scientific research and development	1.22%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.12%
Manufacture of beverages	1.1%
Computer programming, consultancy and related activities	0.8%
Security and investigation activities	0.59%
Manufacture of rubber and plastic products	0.25%
Other	-0.28%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

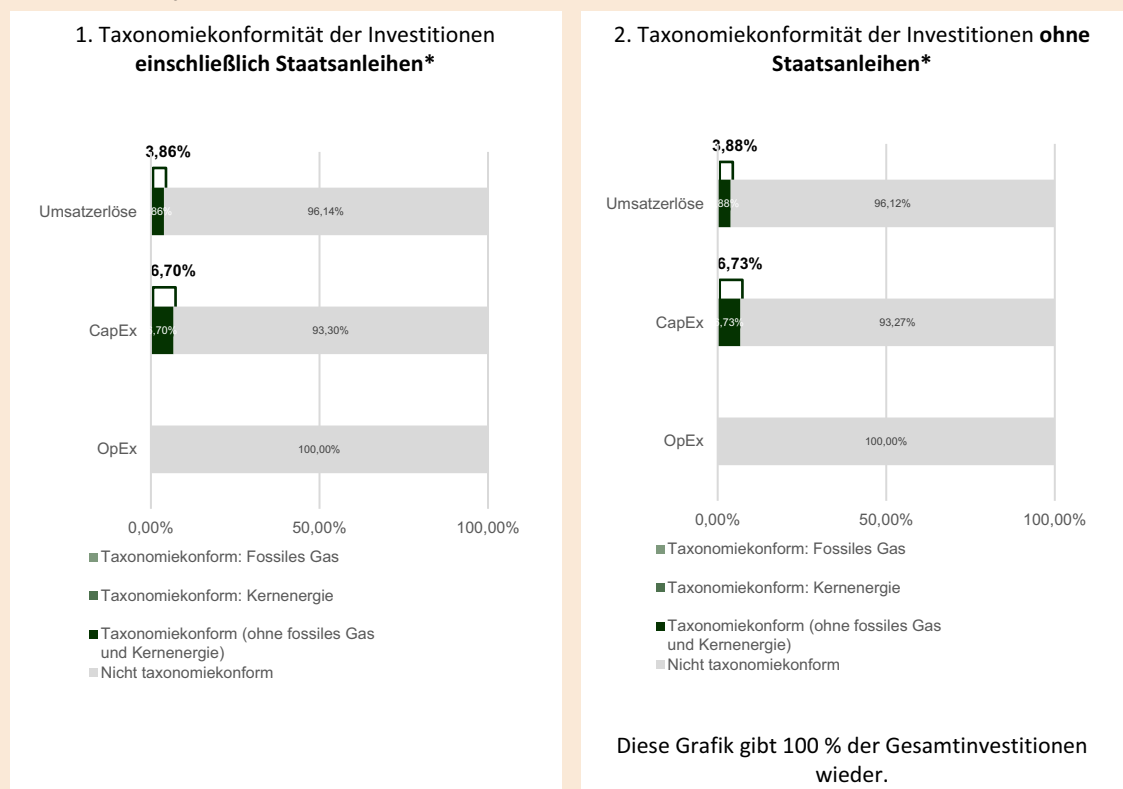
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	3.86%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	6.70%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 37,51 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 46,98 % 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 0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

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?

☒ ☐ **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 89.66 % 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.



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:

- CO2-Intensität
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom 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 Richtlinien zu Sektorausschlüssen und ESG-Standards von AXA IM und dem Umwelt-Rating (E-Score) der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – CO₂-Intensität und Frauen 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 des Nettovermögens mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schultiteln öffentlicher Emittenten, Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „CO₂-Intensität“: 90 % und iii) Indikator „Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	122.41 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	136.64 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	98.38 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	44.41 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	42.49 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	98.57 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	2023	147.37 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	150.66 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.41 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2023	43.45 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	41.98 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	97.54 %
CO ₂ -Intensität	2022	156.03 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	240.09 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	98.7 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	43.78 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	40.77 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	97.93 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2.Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt stets verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte

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 Kohlendioxid- Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 37360.496 Scope 2: 23836.305 Scope 3: 1089727.75 Scope 1+2: 61196.805 Scope 1+2+3: 1151082.25	Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 97 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 97	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 98 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
	PAI 2: CO ₂ - Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquiva- nte je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 41.912 Scope 1+2+3: 917.399	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
	PAI 3: THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquiva- nte je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1023.737	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 98
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	10.63	97	98
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Erzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht- erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 50.24 Erzeugung: 46.73	Energieverbrauch: 95 Erzeugung: 5	Energieverbrauch: 96 Erzeugung: 5
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissio- nen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.191 NACE-Sektor D: 1.676 NACE-Sektor E: 2.832 NACE-Sektor F: 0.133 NACE-Sektor G: 0.283	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 43 NACE-Sektor D: 6 NACE-Sektor E: 2 NACE-Sektor F: 2 NACE-Sektor G: 7 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 0	NACE-Sektor C: 82 NACE-Sektor D: 67 NACE-Sektor E: 75 NACE-Sektor F: 76 NACE-Sektor G: 77
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng- er, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	47.66	48	48
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.042	37	37
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter	1.127	72	73

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.

		Durchschnitt (t/Mio. €)			

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	2.3 %	97	98
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	9.66%	89	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	45.25	97	98
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 71 Relative Anzahl: 71

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 und EU-Sanktionen		Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt			

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie			Scope 1: 37360.496 Scope 2: 23836.305 Scope 3: 1089727.75 Scope 1+2: 61196.805 Scope 1+2+3: 1151082.25	Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 97 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 97	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 98 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)			
Klimarisikorichtlinie			Scope 1+2: 41.912 Scope 1+2+3: 917.399	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)			
Klimarisikorichtlinie			Scope 1+2+3: 1023.737	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 98
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile	10.63	97	98

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.

	fossilen Brennstoffe tätig sind	Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht- erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht- erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 50.24 Energieerzeugung: 46.73	Energieverbrauch: 95 Energieerzeugung: 5	Energieverbrauch: 96 Energieerzeugung: 5
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	47.66	48	48
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, die in Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterie n im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitg lieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	45.25	97	98
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng er, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend,	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 71 Relative Anzahl: 71

		nationalem Recht festgelegt			

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.07%	NL
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	5.3%	FR
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.58%	IT
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	4.22%	FR
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.87%	ES
PUBLICIS GROUPE XPAR EUR	Advertising and market research	3.83%	FR
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.52%	DE
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.25%	FR
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL XMAD EUR	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.96%	ES
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.94%	FR
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.9%	ES
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.73%	IT
SANOFI XPAR EUR	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.6%	FR
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.45%	IT
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	2.45%	FR

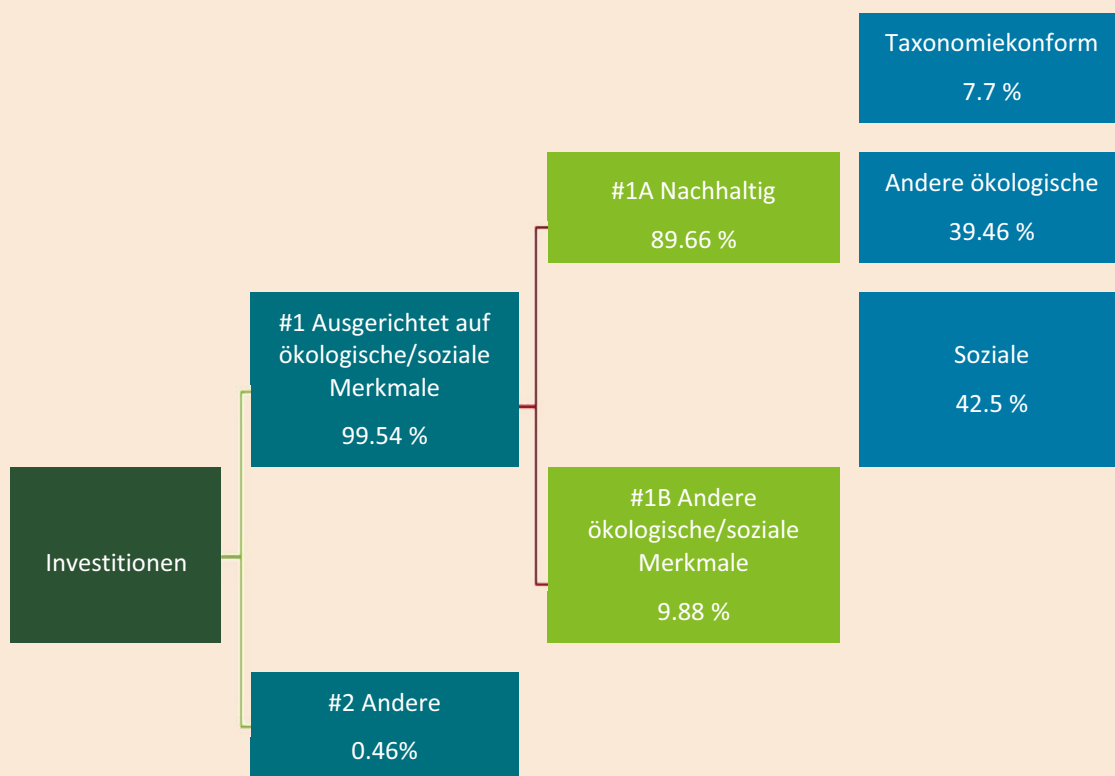
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	17.47%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	11.14%
Manufacture of chemicals and chemical products	8.34%
Manufacture of electrical equipment	5.91%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.76%
Manufacture of leather and related products	4.22%

Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.15%
Advertising and market research	3.83%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.65%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.52%
Civil engineering	2.95%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.45%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.43%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.22%
Other manufacturing	2.17%
Publishing activities	2.12%
Telecommunications	2.11%
Water collection, treatment and supply	1.72%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.56%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	1.4%
Scientific research and development	1.39%
Manufacture of beverages	1.39%
Computer programming, consultancy and related activities	1.37%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.34%
Legal and accounting activities	1.33%
Food and beverage service activities	1.17%
Manufacture of food products	0.88%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.68%
Other	0.41%
Manufacture of paper and paper products	0.34%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.24%
Office administrative, office support and other business support activities	0.17%
Manufacture of rubber and plastic products	0.16%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

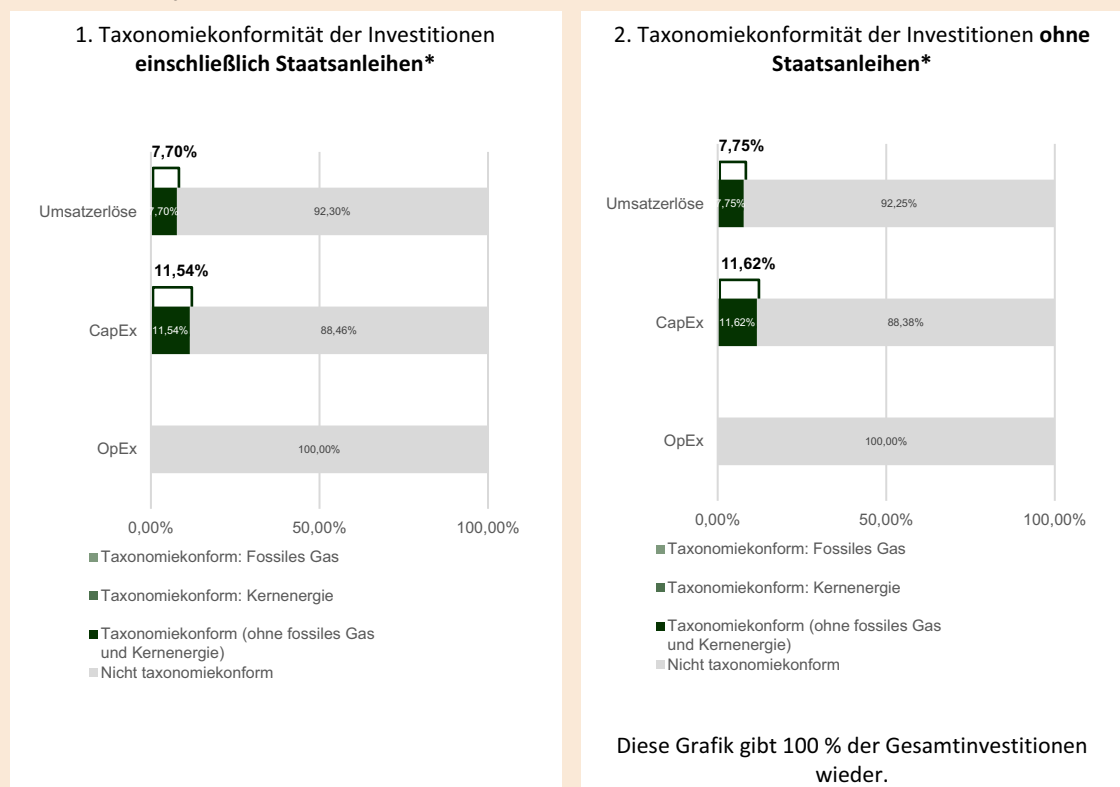
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	7.70%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	11.54%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 39,46 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 42,5 % 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 0,46 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Das Finanzprodukt ist mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet worden und hat während des Bezugszeitraums somit kontinuierlich die Anforderungen dieses Siegels in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Im Zuge der geplanten Fortführung der Anwendung des Siegels im Jahr 2025 sowie zur Harmonisierung mit den am 1. Januar 2025 für bestehende Produkte in Kraft getretenen Standards von V3 des ISR-Siegels wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere hinsichtlich nachhaltiger Anlagen, Ende 2024 angepasst, wie im diesbezüglichen SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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 and 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 66,18 % 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.**



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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Referenzwert.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	7.16 / 10	6.76 / 10	99.99 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2023	7.26 / 10	6.78 / 10	99.72 %
ESG-Score	2022	7.17 / 10	6.67 / 10	98.86 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

● 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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

● 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 5487.489 Scope 2: 1103.832 Scope 3: 48623.957 Scope 1+2: 6591.32 Scope 1+2+3: 55178.082	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 83 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 83	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 84 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 84
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 52.564 Scope 1+2+3: 401.252	Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 84
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1010.687	Scope 1+2+3: 87	Scope 1+2+3: 88
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	14.25	90	91
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als	Energieverbrauch: 60.64 Energieerzeugung: 79.51	Energieverbrauch: 86 Energieerzeugung: 4	Energieverbrauch: 87 Energieerzeugung: 4

		Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 0.412 NACE-Sektor C: 0.439 NACE-Sektor D: 1.554 NACE-Sektor E: 0.474 NACE-Sektor G: 0.052 NACE-Sektor H: 1.068 NACE-Sektor L: 0.187	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 19 NACE-Sektor D: 7 NACE-Sektor E: 1 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 5 NACE-Sektor H: 6 NACE-Sektor L: 5	NACE-Sektor B: 25 NACE-Sektor C: 71 NACE-Sektor D: 64 NACE-Sektor E: 75 NACE-Sektor G: 76 NACE-Sektor H: 77 NACE-Sektor L: 72
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	37.56	39	39
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.016	22	22
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.639	50	51

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-	38.6 %	89	90

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.

Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²		Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	15.74%	77	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.47	90	91
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 92 Relative Anzahl: 92

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

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 5487.489 Scope 2: 1103.832 Scope 3: 48623.957 Scope 1+2: 6591.32 Scope 1+2+3: 55178.082	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 83 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 83	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 84 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 84
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 52.564 Scope 1+2+3: 401.252	Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 84
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1010.687	Scope 1+2+3: 87	Scope 1+2+3: 88
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	14.25	90	91
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 60.64 Energieerzeugung: 79.51	Energieverbrauch: 86 Energieerzeugung: 4	Energieverbrauch: 87 Energieerzeugung: 4
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	37.56	39	39
ESG-Standards / Verstöße gegen	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-	Anteil der Investitionen in	0%	99	100

internationale Normen und Standards	Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.47	90	91
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
• Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen • Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 92 Relative Anzahl: 92

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten

Indikatoren widergespiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
PRUFIN 2.95% Var - 03/11/2033 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.83%	GB
JPM 4.457% Var - 13/11/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.82%	US
EXR 5.9% - 15/01/2031 Call	Real estate activities	0.82%	US
SANUK 6.534% Var - 10/01/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.82%	GB
DELL 5.75% - 01/02/2033 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.82%	US
MS 2.95% Var - 07/05/2032 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.82%	US
BAC 1.102% Var - 24/05/2032 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.81%	US
AEMSPA 1% - 02/11/2033 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.8%	IT
CFG 5.841% Var - 23/01/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.8%	US
LNG 5.65% - 15/04/2034 Call	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.8%	US
RCICN 5% - 15/02/2029 Call	Telecommunications	0.78%	CA
SABSM 5% Var - 07/06/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	ES
WFC 1.741% Var - 04/05/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	US
RBIIV 4.625% Var - 21/08/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	AT
CCAMA 2.125% - 16/09/2029	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.78%	FR

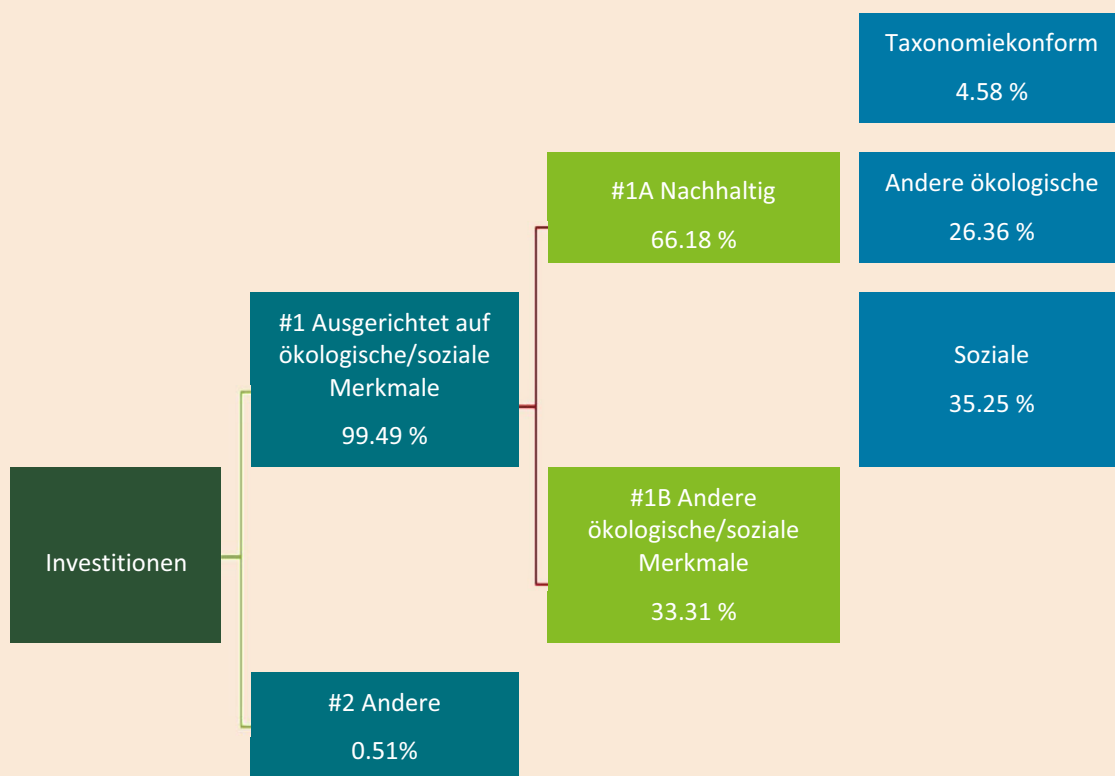
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	28.56%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	11.13%
Real estate activities	5.72%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.6%
Telecommunications	5.06%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.47%

Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.31%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.97%
Land transport and transport via pipelines	2.74%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.69%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.66%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.49%
Manufacture of food products	2.15%
Human health activities	1.9%
Manufacture of paper and paper products	1.45%
Publishing activities	1.44%
Manufacture of rubber and plastic products	1.41%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.39%
Warehousing and support activities for transportation	1.34%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.31%
Manufacture of beverages	1.3%
Information service activities	1.17%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.02%
Rental and leasing activities	0.98%
Manufacture of electrical equipment	0.77%
Other manufacturing	0.69%
Public administration and defence, compulsory social security	0.64%
Scientific research and development	0.63%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.62%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.61%
Manufacture of other transport equipment	0.6%
Other	0.49%
Computer programming, consultancy and related activities	0.42%
Advertising and market research	0.36%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.34%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.33%
Civil engineering	0.12%
Postal and courier activities	0.1%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

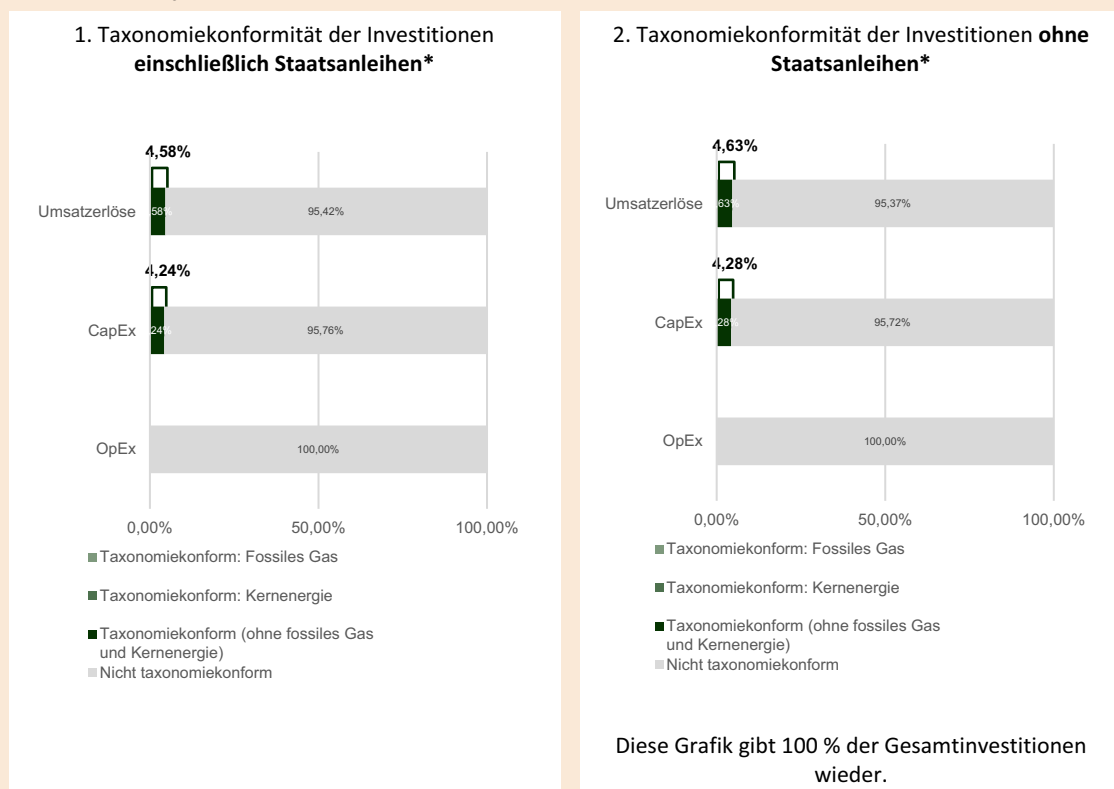
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	4.58%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	4.24%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 26,36 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 35,25 % 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 0,51 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

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 53.81 % 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:

- CO2-Intensität
- Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Im Berichtszeitraum hat das Finanzprodukt einen ESG-Score-Upgrade-Ansatz auf sein Anlageuniversum angewendet, demzufolge die ESG-Bewertung des Finanzprodukts besser ausfallen musste als jene des Anlageuniversums, nachdem auf Basis des gewichteten Durchschnitts mindestens die schwächsten 20 % unter den ESG-Scores ausgesiebt wurden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	159.44 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	357.28 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	96.36 %
Wasserintensität	11615.73 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	20806.51 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	96.36 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	196.37 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	401.98 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	95.69 %
Wasserintensität	2023	18044 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	54980.51 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	95.68 %
CO2-Intensität	2022	154.67 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	372.98 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	96.03 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 19556.973 Scope 2: 5605.059 Scope 3: 240095.453 Scope 1+2: 25162.029 Scope 1+2+3: 263539.594	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 90 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 90	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 91 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 91
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 69.378 Scope 1+2+3: 667.986	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 91
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 2226.797	Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2+3: 92

Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	4.32	94	95
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 61.82 Energieerzeugung: 65.37	Energieverbrauch: 87 Energieerzeugung: 3	Energieverbrauch: 88 Energieerzeugung: 3
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 0.843 NACE-Sektor C: 0.151 NACE-Sektor D: 2.491 NACE-Sektor E: 0.97 NACE-Sektor F: 0.016 NACE-Sektor G: 0.033 NACE-Sektor H: 1.392 NACE-Sektor L: 0.64	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1 NACE-Sektor C: 33 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 2 NACE-Sektor F: 1 NACE-Sektor G: 7 NACE-Sektor H: 7 NACE-Sektor L: 6	NACE-Sektor B: 70 NACE-Sektor C: 81 NACE-Sektor D: 4 NACE-Sektor E: 75 NACE-Sektor F: 60 NACE-Sektor G: 77 NACE-Sektor H: 76 NACE-Sektor L: 77
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	34.7	35	35
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.025	33	34
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	35.704	37	38

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für	0%	99	100

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.

		multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	57.44 %	93	95
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	19.14%	83	84
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.58	94	95
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

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

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.

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie			Scope 1: 19556.973 Scope 2: 5605.059 Scope 3: 240095.453	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 90	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 91
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1+2: 25162.029 Scope 1+2+3: 263539.594	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 91
Klimarisikorichtlinie			Scope 1+2: 69.378 Scope 1+2+3: 667.986	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 91
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 2226.797	Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2+3: 92
Klimarisikorichtlinie			4.32	94	95
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen,	Energieverbrauch: 61.82 Energieerzeugung: 65.37	Energieverbrauch: 87 Energieerzeugung: 3	Energieverbrauch: 88 Energieerzeugung: 3

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.

		ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	34.7	35	35
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.58	94	95
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
SHOPCN 0.125% - 01/11/2025 Conv	Publishing activities	3.4%	CA
UBER 0.875% - 01/12/2028 Conv	Information service activities	2.76%	US
ZALGR 0.05% - 06/08/2025 Conv	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.43%	DE
UMIBB 0 - 23/06/2025 Conv	Manufacture of chemicals and chemical products	2.15%	BE
NEE 3% - 01/03/2027 Conv	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.1%	US
CLNXSM 0.5% - 05/07/2028 Conv	Civil engineering	1.97%	ES
AKAM 0.375% - 01/09/2027 Conv	Publishing activities	1.92%	US
WELL 2.75% - 15/05/2028 Conv	Real estate activities	1.9%	US
BABA 0.5% - 01/06/2031 Conv	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.74%	CN
SAFFP 0 - 01/04/2028 Conv	Manufacture of other transport equipment	1.71%	FR
STM 0 - 04/08/2027 Conv	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.71%	CH
UBER 0 - 15/12/2025 Conv	Information service activities	1.71%	US
WIX 0 - 15/08/2025 Conv	Publishing activities	1.56%	IL
DXCM 0.25% - 15/11/2025 Conv	Other manufacturing	1.51%	US
MTN 0 - 01/01/2026 Conv	Sports activities and amusement and recreation activities	1.38%	US

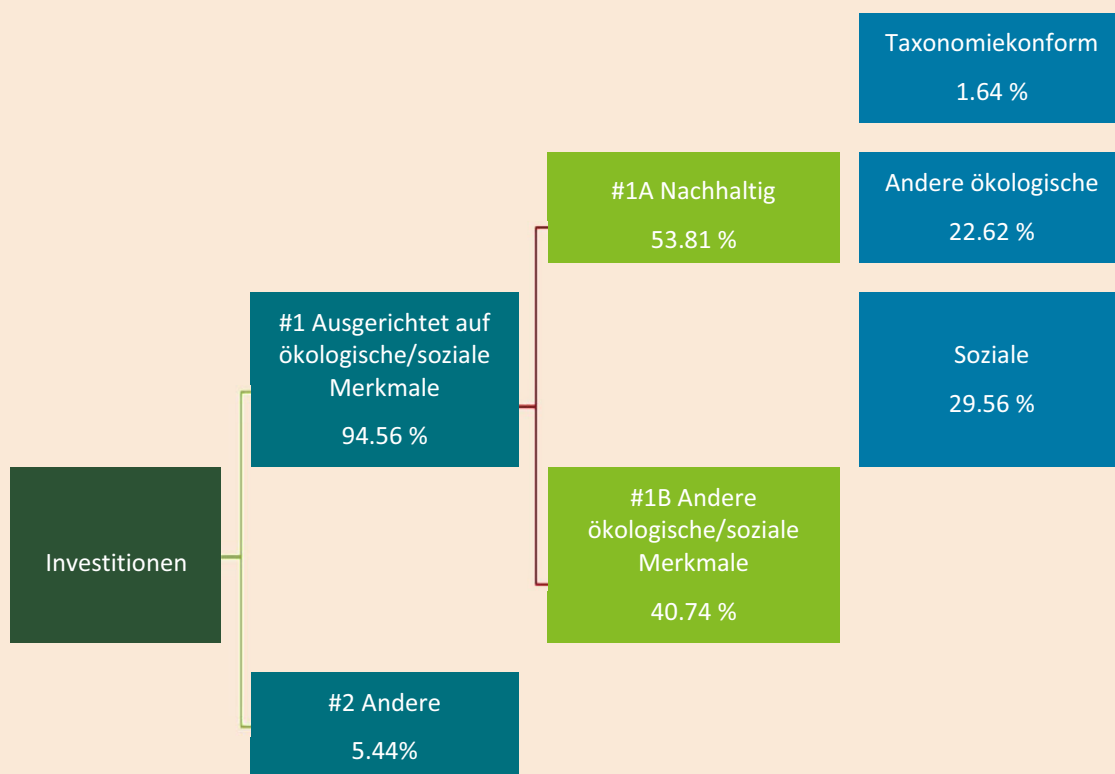
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Publishing activities	12.91%
Manufacture of computer, electronic and optical products	9.88%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	8.36%
Information service activities	7.11%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.85%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.38%

Real estate activities	5.04%
Civil engineering	4.16%
Scientific research and development	3.85%
Other manufacturing	3.22%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.87%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.81%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.55%
Manufacture of electrical equipment	2.26%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.2%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2%
Manufacture of other transport equipment	1.98%
Air transport	1.85%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.79%
Mining of metal ores	1.58%
Sports activities and amusement and recreation activities	1.38%
Telecommunications	1.33%
Water collection, treatment and supply	1.32%
Manufacture of beverages	1.28%
Programming and broadcasting activities	1.01%
Manufacture of basic metals	0.83%
Other	0.74%
Computer programming, consultancy and related activities	0.69%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.66%
Public administration and defence, compulsory social security	0.63%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.57%
Construction of buildings	0.52%
Manufacture of wearing apparel	0.48%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.37%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.26%
Postal and courier activities	0.23%
Creative, arts and entertainment activities	0.05%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

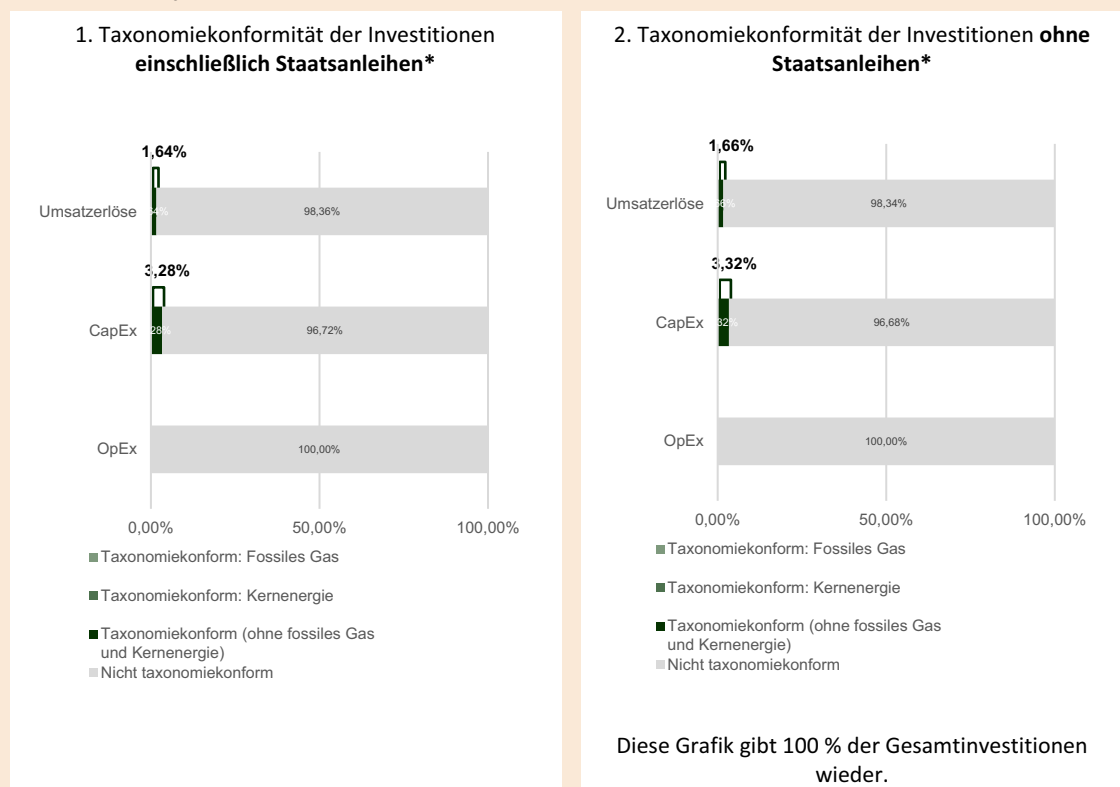
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	1.64%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	3.28%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 22,62 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 29,56 % 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 5,44 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Das Finanzprodukt ist mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet worden und hat während des Bezugszeitraums somit kontinuierlich die Anforderungen dieses Siegels in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Im Zuge der geplanten Fortführung der Anwendung des Siegels im Jahr 2025 sowie zur Harmonisierung mit den am 1. Januar 2025 für bestehende Produkte in Kraft getretenen Standards von V3 des ISR-Siegels wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere hinsichtlich nachhaltiger Anlagen, Ende 2024 angepasst, wie im diesbezüglichen SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)



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 Emerging Markets Bonds (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800J9XC2E1QCKZD38

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ JA	☒ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12.43 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Referenzwert.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	4.13 / 10	3.85 / 10	95.41 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2023	4.37 / 10	3.91 / 10	96.72 %
ESG-Score	2022	4.31 / 10	3.83 / 10	94.71 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

● 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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

● 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 5163.557 Scope 2: 1658.957 Scope 3: 46638.754 Scope 1+2: 6822.514 Scope 1+2+3: 52792.629	Scope 1: 14 Scope 2: 14 Scope 3: 12 Scope 1+2: 14 Scope 1+2+3: 12	Scope 1: 53 Scope 2: 53 Scope 3: 46 Scope 1+2: 53 Scope 1+2+3: 46
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 161.892 Scope 1+2+3: 147.012	Scope 1+2: 12 Scope 1+2+3: 12	Scope 1+2: 46 Scope 1+2+3: 46
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1482.332	Scope 1+2+3: 12	Scope 1+2+3: 46
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	2.52	14	53
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 70.76 Energieerzeugung: 90.9	Energieverbrauch: 13 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 51 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven	NACE-Sektor B: 0.875 NACE-Sektor C: 3.633 NACE-Sektor D: 0.16 NACE-Sektor F: 0.056 NACE-Sektor G: 0.011	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1 NACE-Sektor C: 5 NACE-Sektor D: 1 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 1	NACE-Sektor B: 58 NACE-Sektor C: 43 NACE-Sektor D: 12 NACE-Sektor F: 1 NACE-Sektor G: 76 NACE-Sektor H: 46 NACE-Sektor L: 25

nen und Energieverbrauch) ¹		Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor H: 1.323 NACE-Sektor L: 0.538	NACE-Sektor H: 2 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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	3.99	4	15
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.015	6	23
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	54.726	10	39

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	26	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	3.23 %	13	51

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 (%)	23.64%	9	35
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	19.53	14	53
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	26	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 70 Relative Anzahl: 70	Absolute Anzahl: 97 Relative Anzahl: 97

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 Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 5163.557 Scope 2: 1658.957 Scope 3: 46638.754 Scope 1+2: 6822.514 Scope 1+2+3: 52792.629	Scope 1: 14 Scope 2: 14 Scope 3: 12 Scope 1+2: 14 Scope 1+2+3: 12	Scope 1: 53 Scope 2: 53 Scope 3: 46 Scope 1+2: 53 Scope 1+2+3: 46
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 161.892 Scope 1+2+3: 147.012	Scope 1+2: 12 Scope 1+2+3: 12	Scope 1+2: 46 Scope 1+2+3: 46
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1482.332	Scope 1+2+3: 12	Scope 1+2+3: 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	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	2.52	14	53
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	3.99	4	15
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	26	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	26	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 70 Relative Anzahl: 70	Absolute Anzahl: 97 Relative Anzahl: 97

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
QATAR 4.4% - 16/04/2050	Public administration and defence, compulsory social security	1.51%	QA
ARGENT 4.125% Step - 09/07/2035 Call	Public administration and defence, compulsory social security	1.4%	AR
KSA 3.25% - 17/11/2051	Public administration and defence, compulsory social security	1.3%	SA
EGYPT 5.875% - 16/02/2031	Public administration and defence, compulsory social security	1.23%	EG
ARGENT 0.75% Step - 09/07/2030 Call	Public administration and defence, compulsory social security	1.23%	AR
DPWDU 6% Var - 01/10/2025 Perp	Warehousing and support activities for transportation	1.22%	KY
TURKEY 4.875% - 16/04/2043	Public administration and defence, compulsory social security	1.2%	TR
KZOKZ 6.375% - 24/10/2048	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.2%	KZ
OMAN 6.5% - 08/03/2047	Public administration and defence, compulsory social security	1.17%	OM
QATAR 5.103% - 23/04/2048	Public administration and defence, compulsory social security	1.16%	QA
SERBIA 1% - 23/09/2028	Public administration and defence, compulsory social security	1.14%	RS
COLOM 5% - 15/06/2045 Call	Public administration and defence, compulsory social security	1.14%	CO
EGYPT 7.903% - 21/02/2048	Public administration and defence, compulsory social security	1.11%	EG
UAE 4.951% - 07/07/2052	Public administration and defence, compulsory social security	1.09%	AE
JORDAN 7.5% - 13/01/2029	Public administration and defence, compulsory social security	1.08%	JO

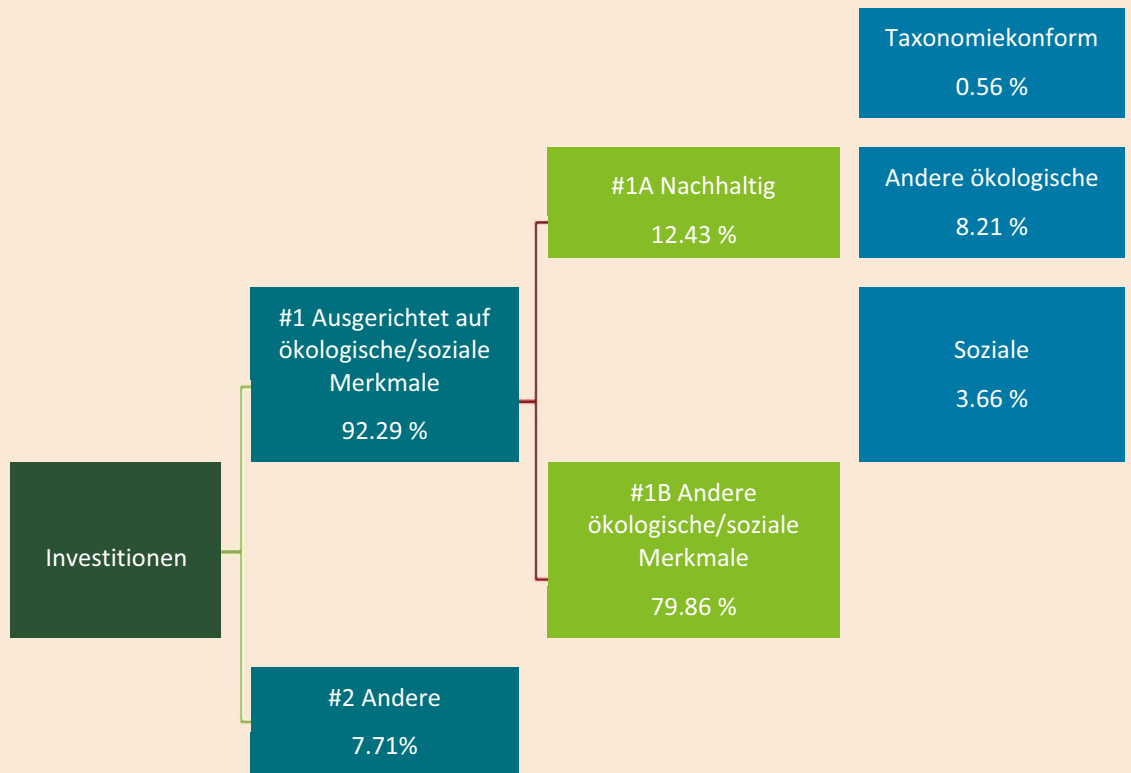
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	71.06%
Financial service activities, except insurance and pension funding	6.68%
Manufacture of coke and refined petroleum products	5.09%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.62%
Warehousing and support activities for transportation	2.02%
Other	1.79%

Mining of metal ores	1.38%
Information service activities	1.11%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.06%
Manufacture of basic metals	0.75%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.67%
Land transport and transport via pipelines	0.6%
Telecommunications	0.59%
Manufacture of electrical equipment	0.56%
Accommodation	0.49%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.48%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.48%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.41%
Gambling and betting activities	0.41%
Manufacture of paper and paper products	0.26%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.26%
Civil engineering	0.23%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

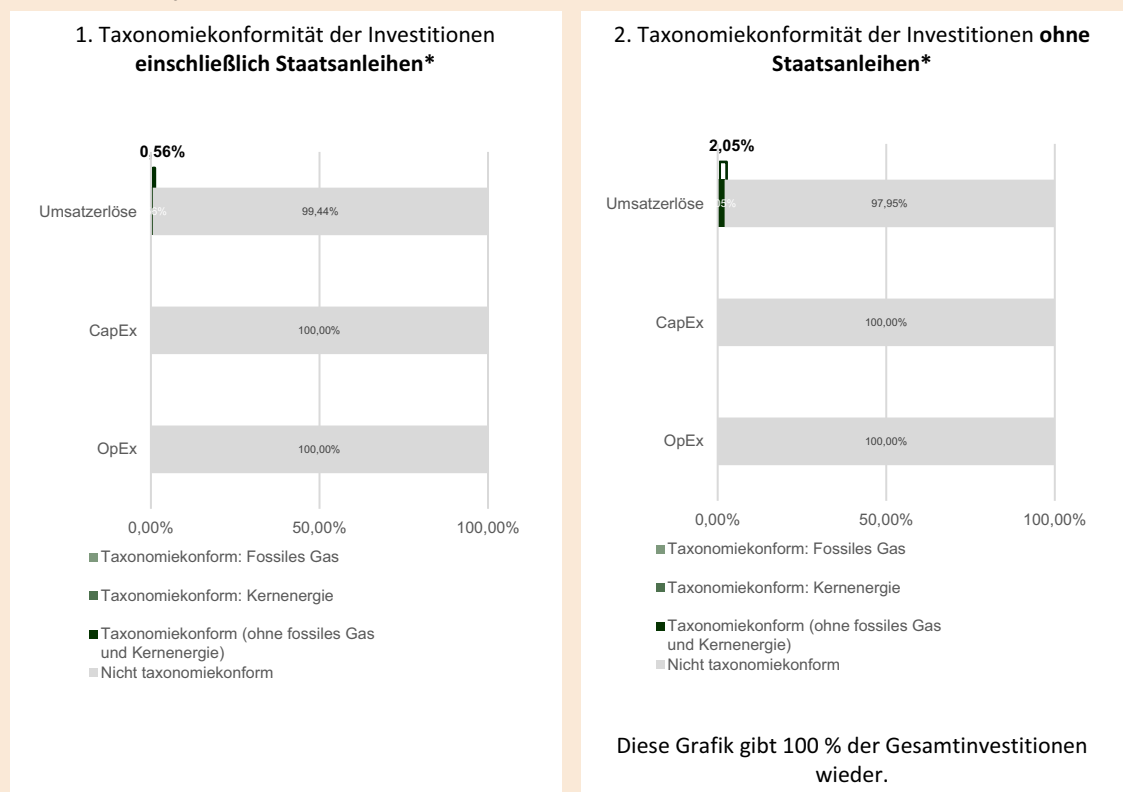
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.56%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

... 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 8,21 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 3,66 % 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:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

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 79.55 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	6.77 / 10	6.17 / 10	97.25 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2023	6.92 / 10	6.11 / 10	99.05 %
ESG-Score	2022	6.65 / 10	6 / 10	98.93 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 169.41 Scope 2: 954.475 Scope 3: 2257.528 Scope 1+2: 1123.885 Scope 1+2+3: 3379.006	Scope 1: 90 Scope 2: 90 Scope 3: 90 Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 90	Scope 1: 92 Scope 2: 92 Scope 3: 92 Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 92
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 8.967 Scope 1+2+3: 25.261	Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 92
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 329.632	Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2+3: 92
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.0	90	92
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als	Energieverbrauch: 66.58	Energieverbrauch: 85 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 87

		Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor F: 0.072 NACE-Sektor H: 0.089 NACE-Sektor L: 0.377	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 NACE-Sektor H: 2 NACE-Sektor L: 76	NACE-Sektor F: 4 NACE-Sektor H: 75 NACE-Sektor L: 88
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	61.82	62	63
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	N/A	0	N/A
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.004	20	20

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die	67.99 %	90	92

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		OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	22.73%	77	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.85	90	92
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 75 Relative Anzahl: 75

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

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 169.41 Scope 2: 954.475 Scope 3: 2257.528 Scope 1+2: 1123.885 Scope 1+2+3: 3379.006	Scope 1: 90 Scope 2: 90 Scope 3: 90 Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 90	Scope 1: 92 Scope 2: 92 Scope 3: 92 Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 92
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 8.967 Scope 1+2+3: 25.261	Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 92
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 329.632	Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2+3: 92
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.0	90	92
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 66.58	Energieverbrauch: 85 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 87
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	61.82	62	63
ESG-Standards / Verstöße gegen	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-	Anteil der Investitionen in	0%	98	100

internationale Normen und Standards	Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.85	90	92
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
• Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen • Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 75 Relative Anzahl: 75

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten

Indikatoren widergespiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
PROLOGIS INC XNYS USD	Real estate activities	5.59%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Real estate activities	3.1%	AU
WELLTOWER INC XNYS USD	Real estate activities	2.83%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	2.78%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Real estate activities	2.76%	US
DIGITAL REALTY TRUST INC XNYS USD	Real estate activities	2.38%	US
CAPITALAND INTEGRATED COMMER XSES SGD	Real estate activities	2.09%	SG
mitsui fudosan co ltd xtkj jpy	Real estate activities	1.99%	JP
EXTRA SPACE STORAGE INC XNYS USD	Real estate activities	1.93%	US
SIMON PROPERTY GROUP INC XNYS USD	Real estate activities	1.81%	US
HEALTHPEAK PROPERTIES INC XNYS USD	Real estate activities	1.76%	US
REALTY INCOME CORP XNYS USD	Real estate activities	1.52%	US
LINK REIT XHKG HKD	Real estate activities	1.35%	HK
SUN COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	1.34%	US
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT XNYS USD	Real estate activities	1.33%	US

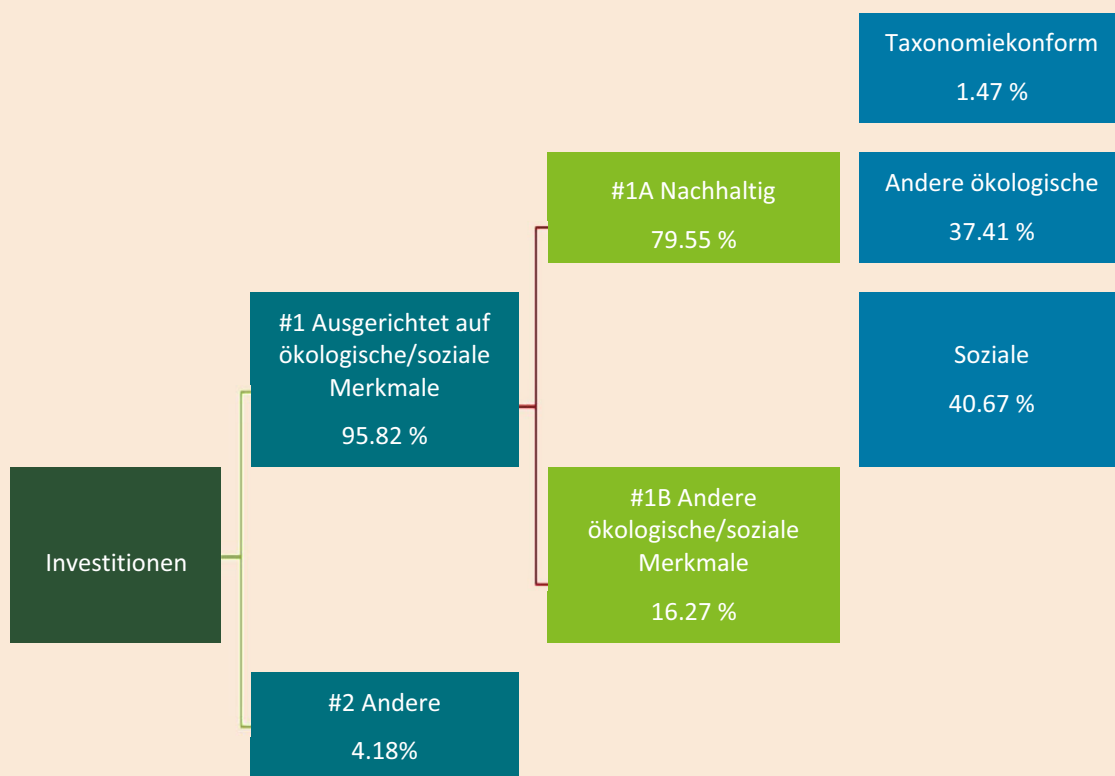
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Real estate activities	92.83%
Financial service activities, except insurance and pension funding	2.7%
Civil engineering	1.47%
Other	1.25%
Public administration and defence, compulsory social security	0.85%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.54%

Telecommunications	0.31%
Programming and broadcasting 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 sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

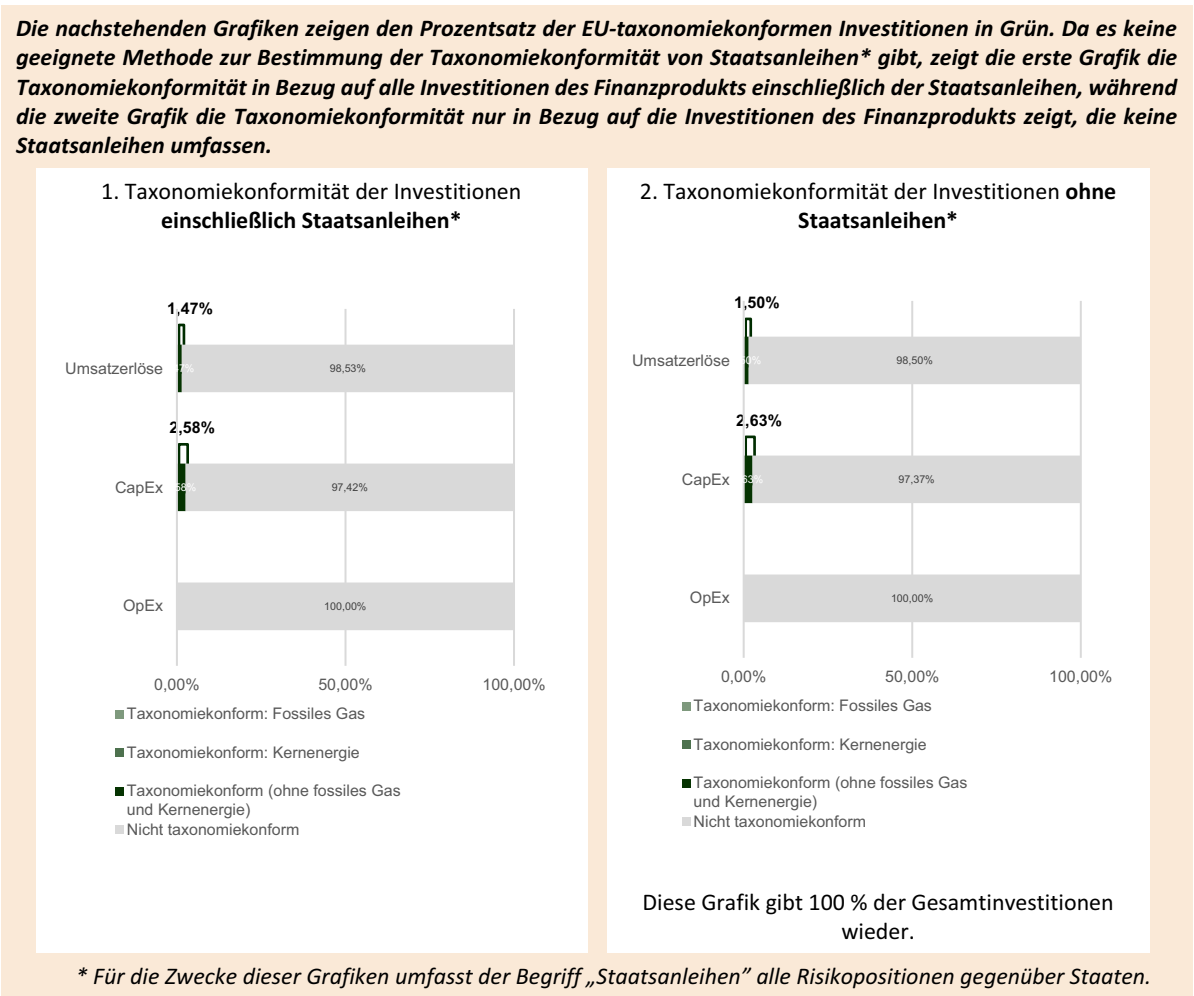
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	1.47%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	2.58%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 37,41 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 40,67 % 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 4,18 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie eigenkapitalbezogene 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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 26.39 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Referenzwert.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	5.65 / 10	5.55 / 10	98.9 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2023	5.42 / 10	5.54 / 10	99.34 %
ESG-Score	2022	5.23 / 10	5.12 / 10	99.72 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

● 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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

● 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 45510.961 Scope 2: 10051.24 Scope 3: 260542.219 Scope 1+2: 55562.203 Scope 1+2+3: 306581.188	Scope 1: 55 Scope 2: 55 Scope 3: 51 Scope 1+2: 55 Scope 1+2+3: 51	Scope 1: 56 Scope 2: 56 Scope 3: 53 Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 53
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 68.605 Scope 1+2+3: 296.45	Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 51	Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 53
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 891.001	Scope 1+2+3: 53	Scope 1+2+3: 55
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.76	57	59
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen,	Energieverbrauch: 76.05 Energieerzeugung: 90.72	Energieverbrauch: 50 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 52 Energieerzeugung: 0

		ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 1.295 NACE-Sektor C: 0.473 NACE-Sektor D: 2.509 NACE-Sektor E: 0.86 NACE-Sektor F: 0.157 NACE-Sektor G: 0.161 NACE-Sektor H: 1.351 NACE-Sektor L: 0.428	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1 NACE-Sektor C: 15 NACE-Sektor D: 1 NACE-Sektor E: 1 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 5 NACE-Sektor H: 3 NACE-Sektor L: 1	NACE-Sektor B: 32 NACE-Sektor C: 46 NACE-Sektor D: 33 NACE-Sektor E: 75 NACE-Sektor F: 19 NACE-Sektor G: 46 NACE-Sektor H: 42 NACE-Sektor L: 45
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	13.77	14	14
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.013	14	14
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.275	14	15

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
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	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um	38.44 %	56	58

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.

mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²		gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	14.89%	54	56
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	28.53	57	58
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie			Scope 1: 45510.961 Scope 2: 10051.24 Scope 3: 260542.219 Scope 1+2: 55562.203 Scope 1+2+3: 306581.188	Scope 1: 55 Scope 2: 55 Scope 3: 51 Scope 1+2: 55 Scope 1+2+3: 51	Scope 1: 56 Scope 2: 56 Scope 3: 53 Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 53
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)			
Klimarisikorichtlinie			Scope 1+2: 68.605 Scope 1+2+3: 296.45	Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 51	Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 53
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)			
Klimarisikorichtlinie			Scope 1+2+3: 891.001	Scope 1+2+3: 53	Scope 1+2+3: 55
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.76	57	59
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 76.05 Energieerzeugung: 90.72	Energieverbrauch: 50 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 52 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	13.77	14	14

ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	28.53	57	58
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte

mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
Stand Alone 14988 USD SET SSX	Other	1.41%	N/A
ABEGT 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	0.87%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	0.72%	US
BWY 9.25% - 15/04/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	0.71%	US
LUMMUS 9% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.68%	US
Stand Alone 15215 USD SET SSX	Other	0.65%	N/A
IRM 3.875% - 15/11/2025 Call	Real estate activities	0.63%	GB
CZR 7% - 15/02/2030 Call	Gambling and betting activities	0.58%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	0.56%	US
KNTK 5.875% - 15/06/2030 Call	Land transport and transport via pipelines	0.55%	US
Stand Alone 15214 EUR SET SSX	Other	0.54%	N/A
LABL 10.5% - 15/07/2027 Call	Office administrative, office support and other business support activities	0.51%	US
GRFSM 3.875% - 15/10/2028 Call	Scientific research and development	0.51%	ES
MTX 5% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.5%	US
SOLWAT 7.625% - 01/04/2026 Call	Mining support service activities	0.49%	US

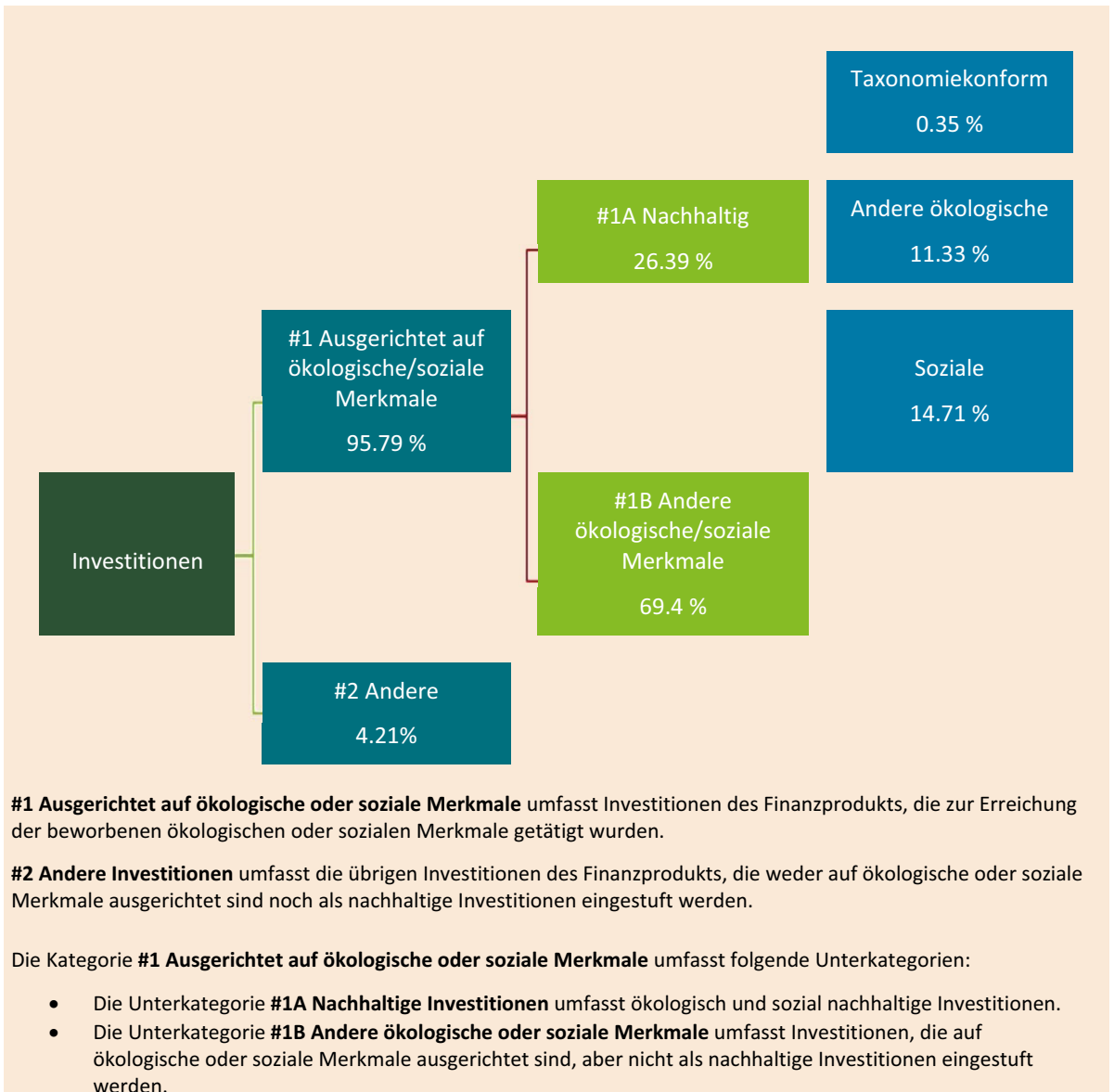
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Telecommunications	7.64%
Publishing activities	7.64%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.12%
Financial service activities, except insurance and pension funding	4.99%
Human health activities	4.54%
Land transport and transport via pipelines	4.07%

Other	3.11%
Gambling and betting activities	3.09%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.77%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.65%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.62%
Real estate activities	2.61%
Security and investigation activities	2.54%
Manufacture of paper and paper products	2.52%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.31%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.2%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.18%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.97%
Information service activities	1.8%
Manufacture of food products	1.77%
Office administrative, office support and other business support activities	1.68%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.63%
Water transport	1.6%
Rental and leasing activities	1.38%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.36%
Food and beverage service activities	1.36%
Other manufacturing	1.32%
Advertising and market research	1.24%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.22%
Civil engineering	1.2%
Computer programming, consultancy and related activities	1.15%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.14%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.12%
Manufacture of electrical equipment	1.1%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.09%
Accommodation	1.03%
Scientific research and development	0.85%
Programming and broadcasting activities	0.84%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.82%
Other personal service activities	0.77%
Manufacture of wearing apparel	0.73%
Mining support service activities	0.72%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.7%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.64%
Manufacture of beverages	0.55%
Manufacture of rubber and plastic products	0.52%
Creative, arts and entertainment activities	0.47%
Warehousing and support activities for transportation	0.46%
Manufacture of other transport equipment	0.4%
Education	0.36%
Legal and accounting activities	0.34%
Manufacture of basic metals	0.33%
Printing and reproduction of recorded media	0.33%

Services to buildings and landscape activities	0.24%
Manufacture of leather and related products	0.24%
Mining of metal ores	0.23%
Repair and installation of machinery and equipment	0.23%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.21%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.17%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.06%
Air transport	0.02%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

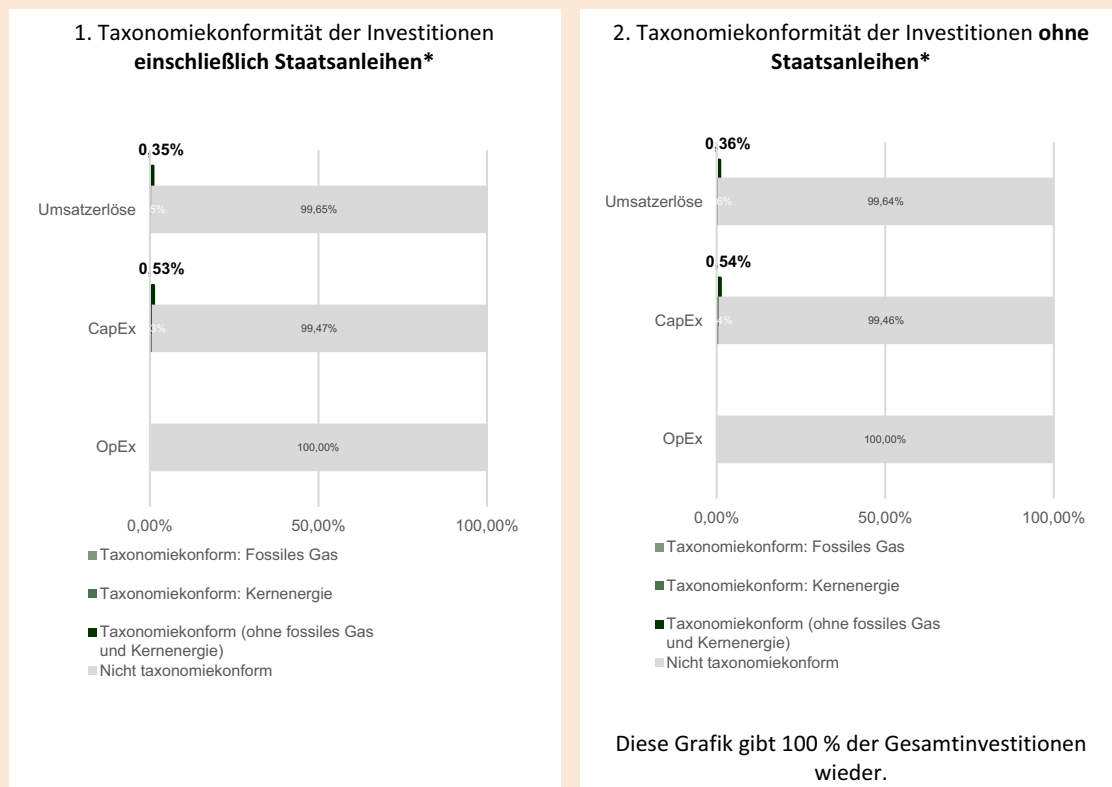
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.35%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.53%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 11,33 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 14,71 % 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 4,21 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

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 51.1 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	6.79 / 10	6.18 / 10	97.62 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2023	6.73 / 10	6.2 / 10	98.18 %
ESG-Score	2022	6.59 / 10	6.02 / 10	98.1 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigen haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 19680.33 Scope 2: 4795.288 Scope 3: 195693.422 Scope 1+2: 24475.619 Scope 1+2+3: 219641.234	Scope 1: 71 Scope 2: 71 Scope 3: 68 Scope 1+2: 71 Scope 1+2+3: 68	Scope 1: 82 Scope 2: 82 Scope 3: 79 Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 79
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 74.714 Scope 1+2+3: 546.929	Scope 1+2: 72 Scope 1+2+3: 68	Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 79
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1296.445	Scope 1+2+3: 71	Scope 1+2+3: 82
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im	Anteil der Investitionen in	10.65	73	85

	Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 64.98 Energieerzeugung: 71.84	Energieverbrauch: 69 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 79 Energieerzeugung: 3
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 1.164 NACE-Sektor C: 0.634 NACE-Sektor D: 1.166 NACE-Sektor E: 0.738 NACE-Sektor F: 0.061 NACE-Sektor G: 0.379 NACE-Sektor H: 1.002 NACE-Sektor L: 0.394	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 2 NACE-Sektor C: 24 NACE-Sektor D: 3 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 2 NACE-Sektor H: 3 NACE-Sektor L: 3	NACE-Sektor B: 76 NACE-Sektor C: 74 NACE-Sektor D: 46 NACE-Sektor E: 48 NACE-Sektor F: 12 NACE-Sektor G: 54 NACE-Sektor H: 58 NACE-Sektor L: 53
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	32.57	33	38
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.041	27	31
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	73.474	36	42

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0%	86	100

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.

		verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	25.84 %	72	84
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	15.15%	66	77
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.26	73	85
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	86	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 9 Relative Anzahl: 9	Absolute Anzahl: 98 Relative Anzahl: 98

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 Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie			Scope 1: 19680.33 Scope 2: 4795.288 Scope 3: 195693.422		
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1+2: 24475.619 Scope 1+2+3: 219641.234	Scope 1: 71 Scope 2: 71 Scope 3: 68 Scope 1+2: 71 Scope 1+2+3: 68	Scope 1: 82 Scope 2: 82 Scope 3: 79 Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 79
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 74.714 Scope 1+2+3: 546.929	Scope 1+2: 72 Scope 1+2+3: 68	Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 79
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1296.445	Scope 1+2+3: 71	Scope 1+2+3: 82
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	10.65	73	85
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der	Energieverbrauch: 64.98 Energieerzeugung: 71.84	Energieverbrauch: 69 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 79 Energieerzeugung: 3

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.

		gesamten Energiequellen (%)			
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	32.57	33	38
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	86	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.26	73	85
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	86	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 9 Relative Anzahl: 9	Absolute Anzahl: 98 Relative Anzahl: 98

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
BNP P ENERGY & METAL UCITS	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.45%	LU
BTF 0 - 26/02/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.14%	FR
CHEVRON CORP XNYS USD	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.04%	US
COCA-COLA CO/THE XNYS USD	Manufacture of beverages	0.94%	US
INTL BUSINESS MACHINES CORP XNYS USD	Computer programming, consultancy and related activities	0.85%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.81%	US
PFIZER INC XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.79%	US
ABBVIE INC XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.76%	US
VERIZON COMMUNICATIONS INC XNYS USD	Telecommunications	0.65%	US
ZURICH INSURANCE GROUP AG XSWX CHF	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.64%	CH
SWISS RE AG XSWX CHF	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.56%	CH
GENERAL MILLS INC XNYS USD	Manufacture of food products	0.55%	US
CISCO SYSTEMS INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.55%	US
SOFTBANK CORP XTKS JPY	Telecommunications	0.54%	JP
FABUH 6.32% Var - 04/04/2034 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.54%	AE

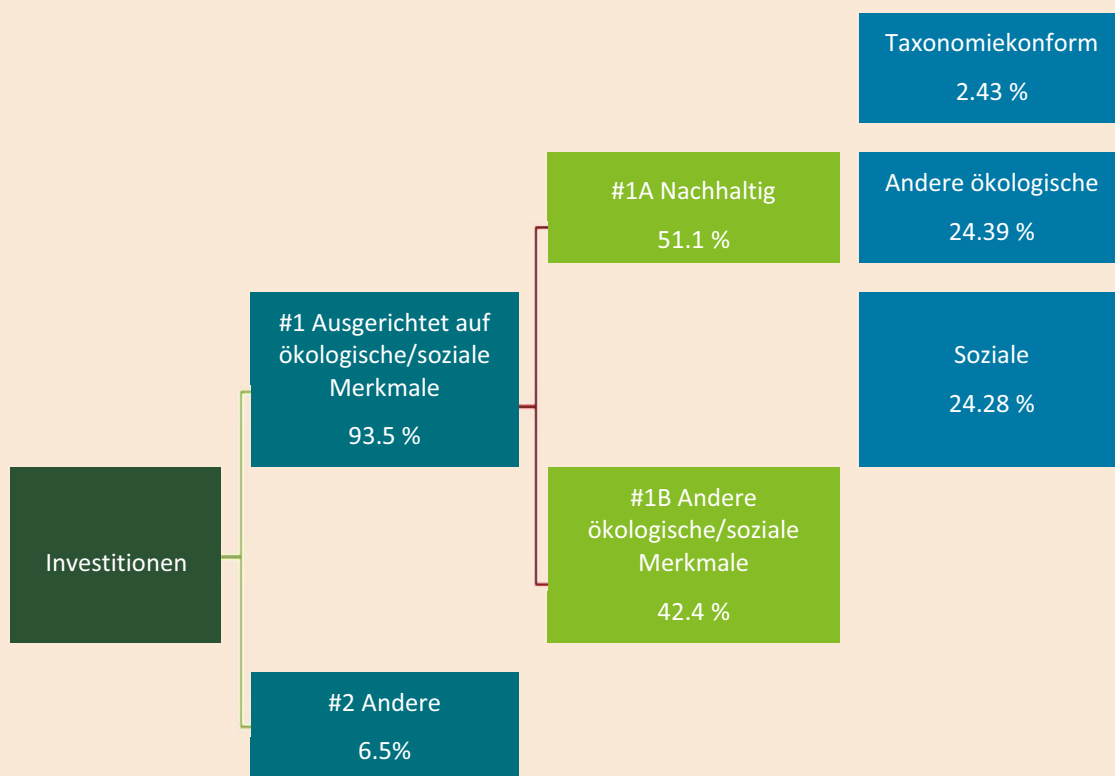
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	19.79%
Public administration and defence, compulsory social security	8.7%
Telecommunications	6.4%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.59%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.58%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.66%

Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.2%
Real estate activities	4.15%
Manufacture of coke and refined petroleum products	3.16%
Land transport and transport via pipelines	2.86%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.82%
Manufacture of food products	2.82%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.38%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.36%
Mining of metal ores	2.3%
Other	1.96%
Manufacture of beverages	1.86%
Manufacture of paper and paper products	1.72%
Warehousing and support activities for transportation	1.26%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.24%
Computer programming, consultancy and related activities	1.14%
Scientific research and development	0.94%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.86%
Gambling and betting activities	0.81%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.72%
Human health activities	0.65%
Rental and leasing activities	0.58%
Information service activities	0.56%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.55%
Office administrative, office support and other business support activities	0.54%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.49%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.49%
Publishing activities	0.48%
Construction of buildings	0.48%
Manufacture of electrical equipment	0.44%
Activities of head offices, management consultancy activities	0.44%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.43%
Legal and accounting activities	0.36%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.29%
Manufacture of rubber and plastic products	0.29%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.29%
Other manufacturing	0.28%
Advertising and market research	0.27%
Employment activities	0.22%
Manufacture of other transport equipment	0.18%
Civil engineering	0.18%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.17%
Security and investigation activities	0.15%
Manufacture of wearing apparel	0.14%
Repair and installation of machinery and equipment	0.12%
Postal and courier activities	0.12%
Services to buildings and landscape activities	0.1%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.1%

Education	0.1%
Food and beverage service activities	0.09%
Air transport	0.04%
Water transport	0.04%
Water collection, treatment and supply	0.04%
Accommodation	0.03%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.01%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

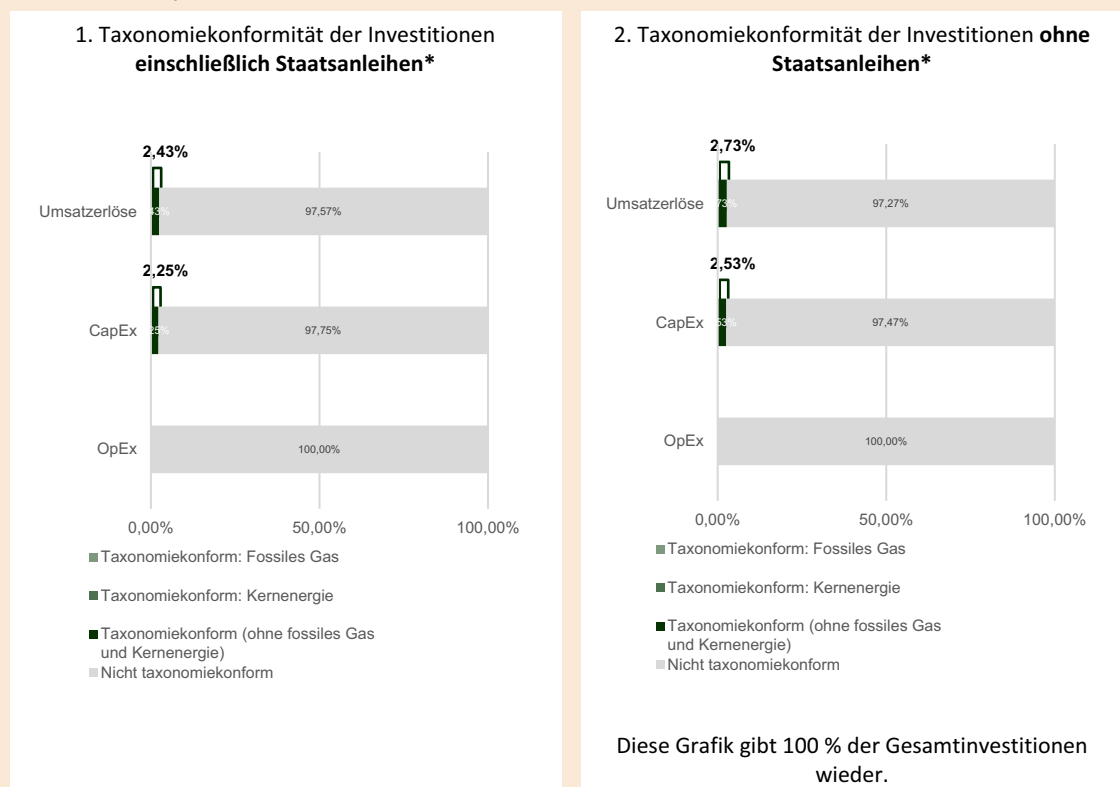
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	2.43%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	2.25%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 24,39 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 24,28 % 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 6,5 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Eigenkapital- oder Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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 1.7 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
ESG-Score	6.1 / 10	6.09 / 10	99.99 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
ESG-Score	2023	5.97 / 10	5.94 / 10	99.98 %
ESG-Score	2022	6 / 10	5.92 / 10	99.81 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 71.936 Scope 2: 14.566 Scope 3: 385.013 Scope 1+2: 86.502 Scope 1+2+3: 471.391	Scope 1: 0 Scope 2: 0 Scope 3: 0 Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	Scope 1: 16 Scope 2: 16 Scope 3: 15 Scope 1+2: 16 Scope 1+2+3: 15
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 38.448 Scope 1+2+3: 0.45	Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	Scope 1+2: 17 Scope 1+2+3: 15
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1230.8	Scope 1+2+3: 0	Scope 1+2+3: 18
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.02	0	18
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 52.67 Energieerzeugung: 51.23	Energieverbrauch: 0 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 18 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven	NACE-Sektor C: 0.09 NACE-Sektor D: 1.107 NACE-Sektor E: 2.832 NACE-Sektor G: 0.042 NACE-Sektor H: 1.37	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	NACE-Sektor C: 26 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 25 NACE-Sektor G: 25 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 25

nen und Energieverbrauch) ¹		Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor L: 0.204	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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	0.04	0	4
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.0	0	2
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.004	0	5

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	1	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	0.04 %	0	17
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisch	16.33%	0	17

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.

	geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	es Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	41.05	0	18
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	1	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 98 Relative Anzahl: 98	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

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 (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, wobei die folgenden Ausschlussrichtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 71.936 Scope 2: 14.566 Scope 3: 385.013 Scope 1+2: 86.502 Scope 1+2+3: 471.391	Scope 1: 0 Scope 2: 0 Scope 3: 0 Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	Scope 1: 16 Scope 2: 16 Scope 3: 15 Scope 1+2: 16 Scope 1+2+3: 15
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 38.448 Scope 1+2+3: 0.45	Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	Scope 1+2: 17 Scope 1+2+3: 15
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1230.8	Scope 1+2+3: 0	Scope 1+2+3: 18
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.02	0	18
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	0.04	0	4
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	1	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	1	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 98 Relative Anzahl: 98	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widergespiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds M (H)	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.02%	LU
TII 0.125% - 15/01/2031 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.44%	US
TII 1.25% - 15/04/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.32%	US
TII 3.875% - 15/04/2029 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.28%	US
SPGBEI 0.65% - 30/11/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.15%	ES
TII 0.5% - 15/01/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.85%	US
TII 2.375% - 15/01/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.72%	US
TII 1.125% - 15/01/2033 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.64%	US
TII 0.875% - 15/01/2029 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.64%	US
TII 0.125% - 15/01/2032 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.62%	US
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.59%	US
TII 0.125% - 15/07/2031 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.57%	US
TII 0.625% - 15/07/2032 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.53%	US
TII 0.375% - 15/07/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.51%	US
TII 2.375% - 15/10/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.5%	US

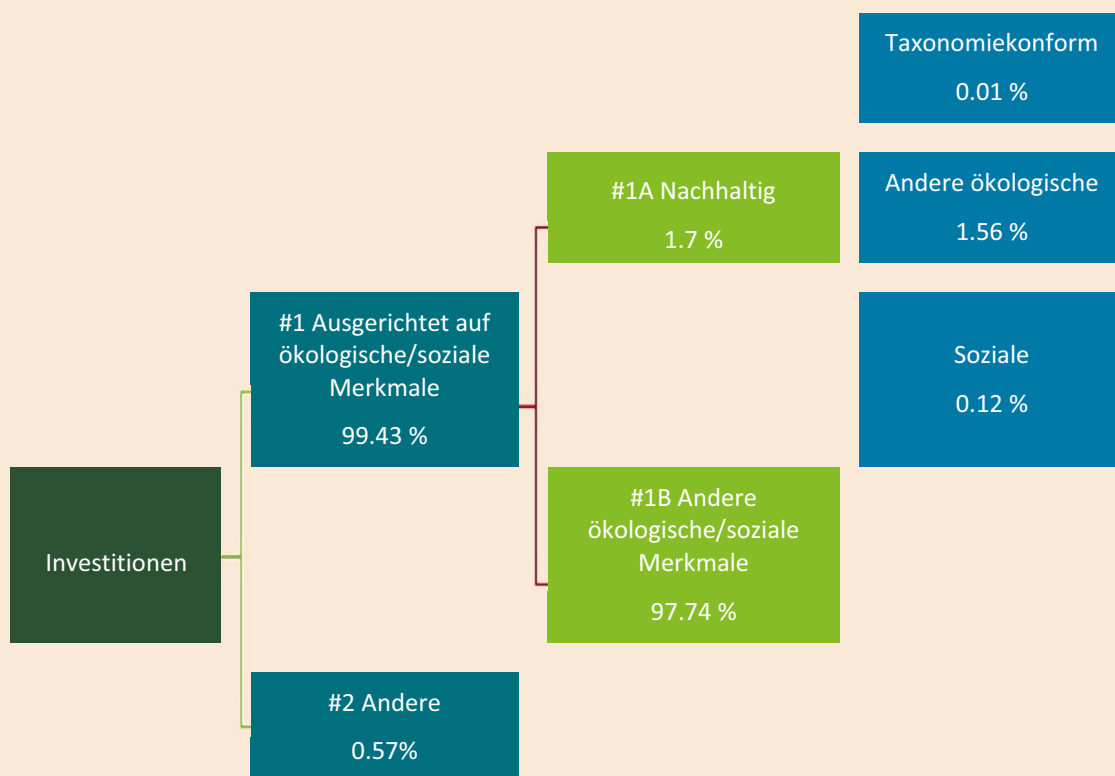
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	95.43%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.28%
Land transport and transport via pipelines	0.69%
Other	0.6%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

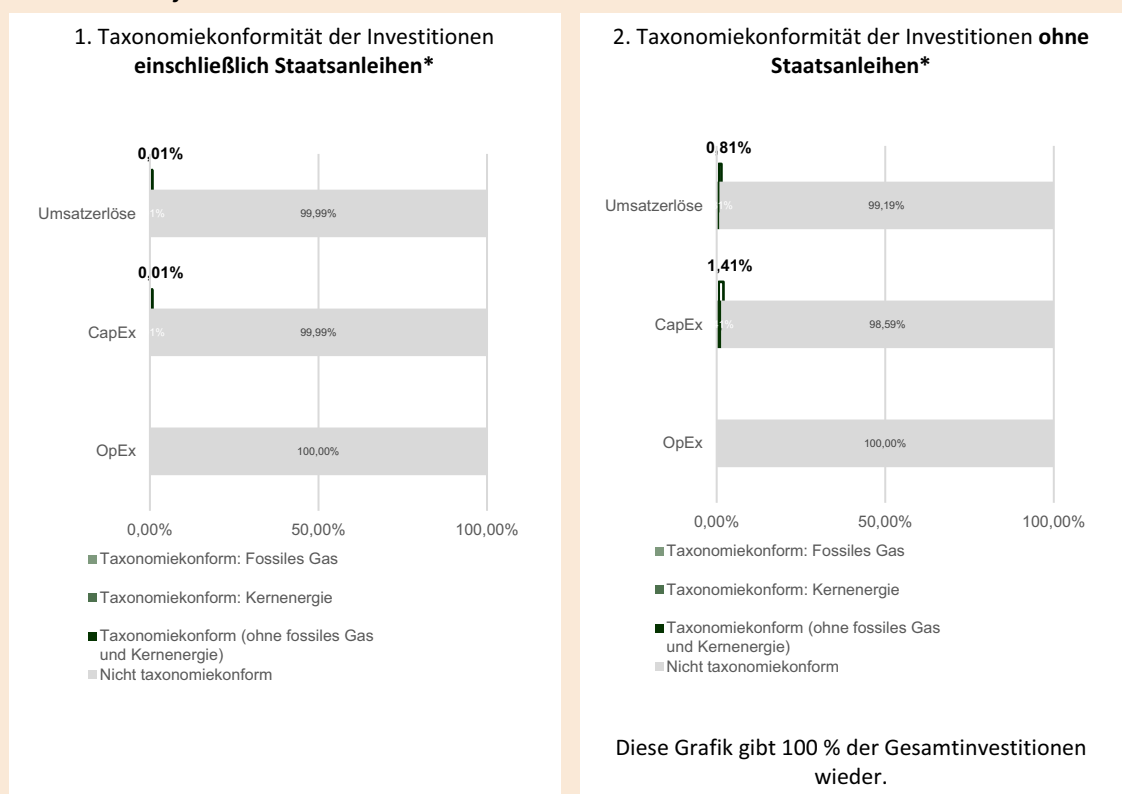
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.01%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.01%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 1,56 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 0,12 % 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 0,57 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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?

● ● □ JA

☐ ☒ **NEIN**

☐ 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: %

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	6.21 / 10		100 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2023	6 / 10		100 %
ESG-Score	2022	5.95 / 10		100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	N/A	Scope 1: 0 Scope 2: 0 Scope 3: 0 Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	N/A
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	N/A	Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	N/A
Klimarisikorichtlinie			N/A	Scope 1+2+3: 0	N/A

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.

Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)			
Klimarisikorientierte Richtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	N/A	0	N/A
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	N/A	0	N/A
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	N/A	0	N/A
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	N/A	0	N/A

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
TII 1.75% - 15/01/2034 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	17.67%	US
UKTI 0.125% - 22/11/2036 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	14.1%	GB
DBRI 0.1% - 15/04/2033 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	13.55%	DE
TII 1.875% - 15/07/2034 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	8.95%	US
BTPS 2.35% - 15/09/2035 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	8.71%	IT
FRTR 0.1% - 25/07/2036 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	8.4%	FR
TII 3.375% - 15/04/2032 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	8.08%	US
UKTI 0.75% - 22/03/2034 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	8.05%	GB
TII 1.375% - 15/07/2033 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	5.91%	US
BTPS 2.4% - 15/05/2039 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.6%	IT
TII 1.125% - 15/01/2033 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.8%	US
FRTR 0.6% - 25/07/2034 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	0.73%	FR
UKTI 0.75% - 22/11/2033 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	0.63%	GB
TII 0.125% - 15/01/2032 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	0.46%	US
PF 67139 USD Settlement Acc at SSX	Other	0.33%	N/A

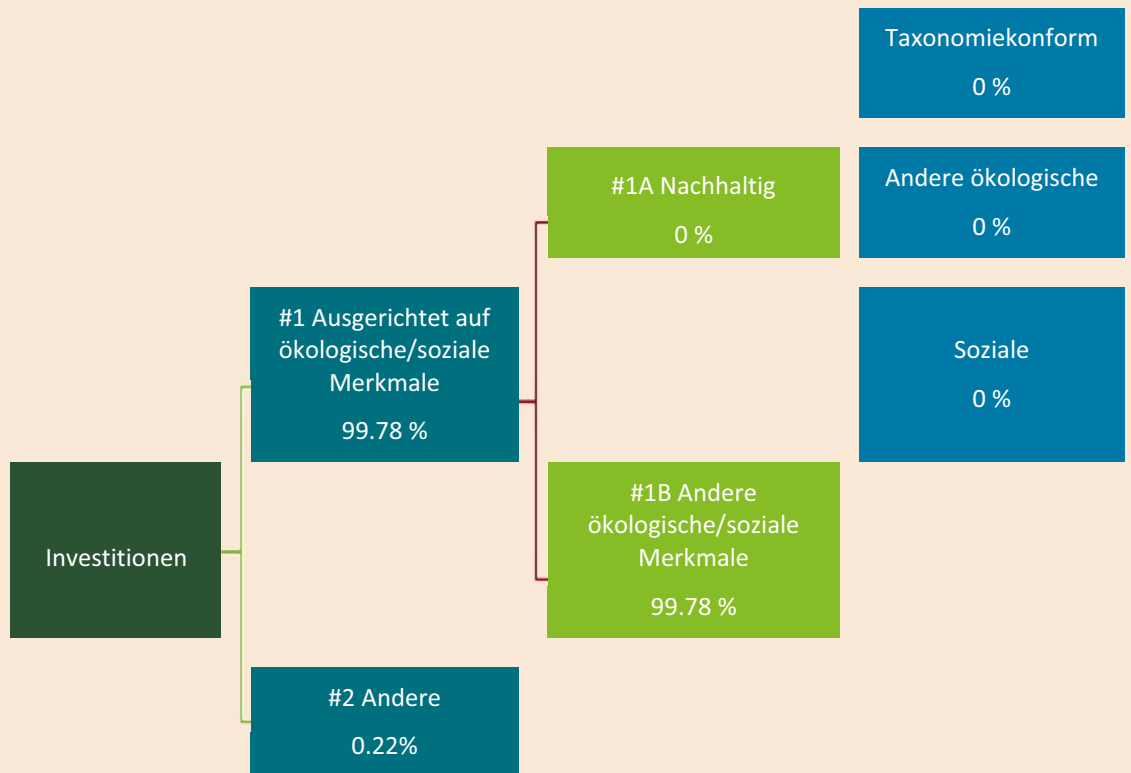
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	99.77%
Other	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 die Kriterien zur „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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

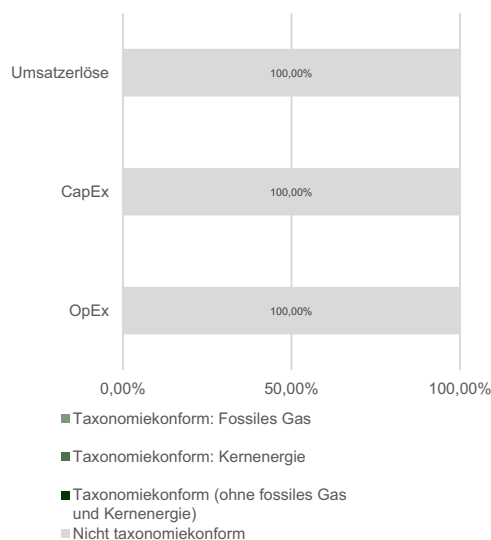
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

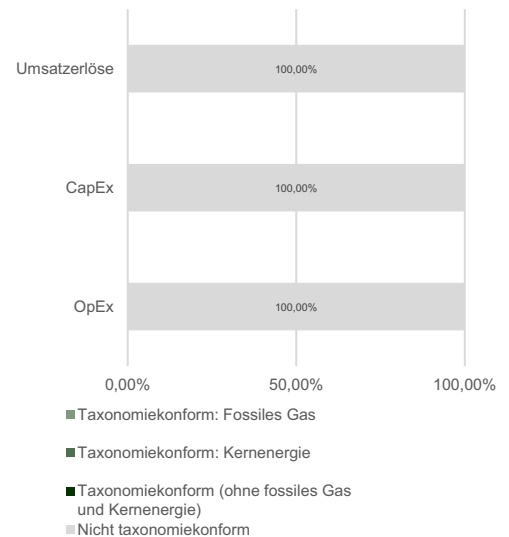
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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.

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.

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.

● **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 die Kriterien zur „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?**

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 0,22 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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?



☐ **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 0 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	6.01 / 10	5.99 / 10	100 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2023	5.87 / 10	5.87 / 10	100 %
ESG-Score	2022	5.88 / 10	5.88 / 10	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte

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.

Klimarisikorichtlinie	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	N/A	Scope 1: 0 Scope 2: 0 Scope 3: 0 Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	N/A
Klimarisikorichtlinie						
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	N/A	Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	N/A
Klimarisikorichtlinie						
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	N/A	Scope 1+2+3: 0	N/A
Klimarisikorichtlinie						
Klimarisikorichtlinie	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	N/A	0	N/A
	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	N/A	0	N/A
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	N/A	0	N/A
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen		PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	N/A	0	N/A

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
• Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen • Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 99 Relative Anzahl: 99	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
TII 0.375% - 15/01/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	5.91%	US
TII 1.25% - 15/04/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	5.42%	US
TII 0.875% - 15/01/2029 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	5.04%	US
TII 0.625% - 15/01/2026 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.98%	US
TII 2.125% - 15/04/2029 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.81%	US
TII 2.375% - 15/10/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.55%	US
TII 0.125% - 15/10/2026 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.69%	US
TII 0.375% - 15/07/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.59%	US
TII 0.5% - 15/01/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.48%	US
TII 1.625% - 15/10/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.43%	US
TII 0.75% - 15/07/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.4%	US
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.31%	US
SPGBEI 0.65% - 30/11/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.29%	ES
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.05%	FR
UKTI 1.25% - 22/11/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.87%	GB

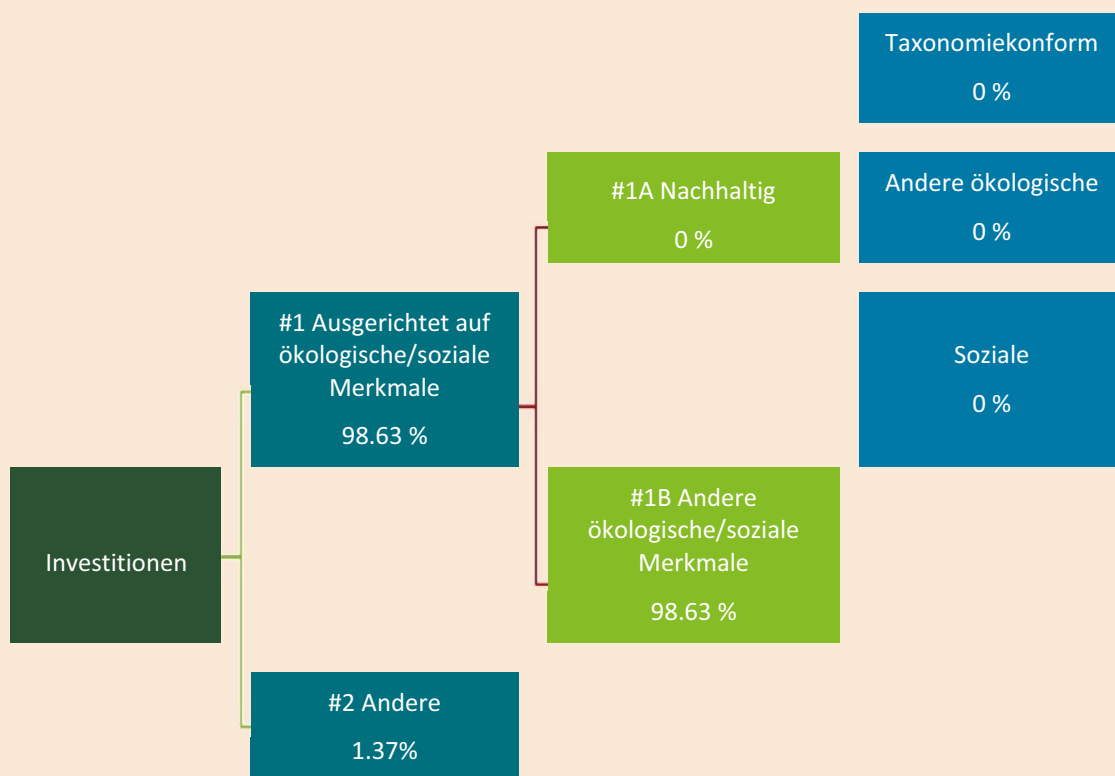
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	98.65%
Other	1.35%

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 die Kriterien zur „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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

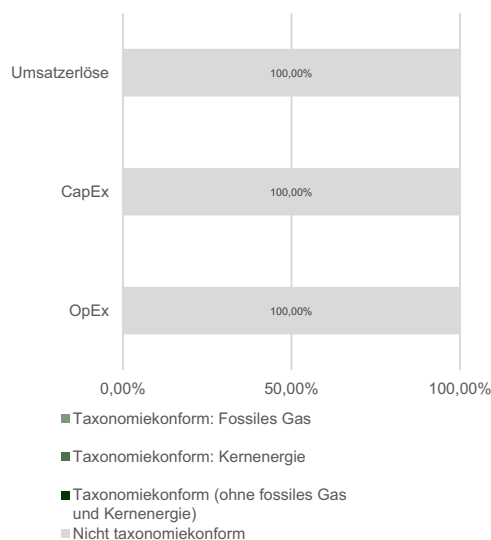
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

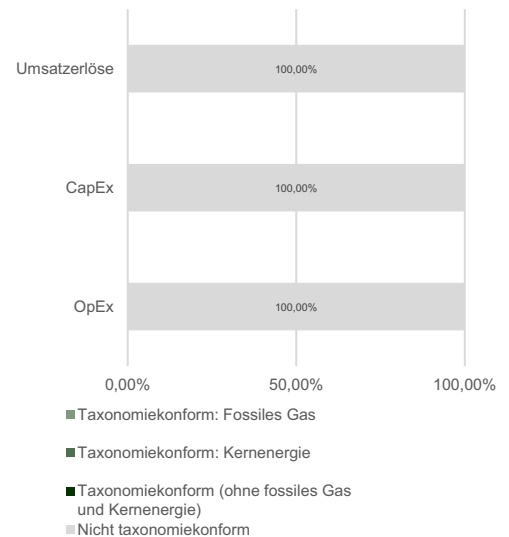
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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.

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.

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.

● **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 die Kriterien zur „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?**

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 1,37 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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.

Name des Produkts: AXA World Funds Global Optimal Income (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800VRWFHRN3LIZV13

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 60.01 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	7.03 / 10	6.36 / 10	99.43 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2023	7.19 / 10	6.36 / 10	99.18 %
ESG-Score	2022	6.99 / 10	6.22 / 10	99.65 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigen haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 9906.756 Scope 2: 5504.239 Scope 3: 272152.031 Scope 1+2: 15413.416 Scope 1+2+3: 287660.281	Scope 1: 80 Scope 2: 80 Scope 3: 80 Scope 1+2: 80 Scope 1+2+3: 80	Scope 1: 89 Scope 2: 88 Scope 3: 88 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 22.45 Scope 1+2+3: 429.684	Scope 1+2: 88 Scope 1+2+3: 80	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 89
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1025.864	Scope 1+2+3: 89	Scope 1+2+3: 98
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im	Anteil der Investitionen in	5.21	89	98

	Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 54.13 Energieerzeugung: 58.08	Energieverbrauch: 85 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 94 Energieerzeugung: 2
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor A: 0.729 NACE-Sektor B: 0.988 NACE-Sektor C: 0.172 NACE-Sektor D: 1.268 NACE-Sektor E: 0.98 NACE-Sektor F: 3.09 NACE-Sektor G: 0.083 NACE-Sektor H: 0.8 NACE-Sektor L: 0.451	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 2 NACE-Sektor C: 28 NACE-Sektor D: 1 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 8 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 1	NACE-Sektor A: 75 NACE-Sektor B: 75 NACE-Sektor C: 80 NACE-Sektor D: 49 NACE-Sektor E: 70 NACE-Sektor F: 75 NACE-Sektor G: 77 NACE-Sektor H: 56 NACE-Sektor L: 71
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	34.94	35	39
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.008	30	33
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	14.466	40	44

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0%	90	100

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.

		verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	43.8 %	88	97
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	19.37%	86	95
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.29	89	98
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	90	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 98 Relative Anzahl: 98

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 Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie			Scope 1: 9906.756 Scope 2: 5504.239 Scope 3: 272152.031		
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1+2: 15413.416 Scope 1+2+3: 287660.281	Scope 1: 80 Scope 2: 80 Scope 3: 80 Scope 1+2: 80 Scope 1+2+3: 80	Scope 1: 89 Scope 2: 88 Scope 3: 88 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 22.45 Scope 1+2+3: 429.684	Scope 1+2: 88 Scope 1+2+3: 80	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 89
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1025.864	Scope 1+2+3: 89	Scope 1+2+3: 98
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	5.21	89	98
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der	Energieverbrauch: 54.13 Energieerzeugung: 58.08	Energieverbrauch: 85 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 94 Energieerzeugung: 2

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.

		gesamten Energiequellen (%)			
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	34.94	35	39
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	90	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.29	89	98
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	90	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 98 Relative Anzahl: 98

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	4.39%	US
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.14%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.14%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.68%	US
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Information service activities	2.67%	US
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.07%	IE
META PLATFORMS INC-CLASS A XNGS USD	Information service activities	1.69%	US
TJX COMPANIES INC XNYS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.28%	US
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.26%	JP
BROADCOM INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.2%	US
ELI LILLY & CO XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.13%	US
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.11%	IE
JPMORGAN CHASE & CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.08%	US
MASTERCARD INC - A XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.07%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1%	TW

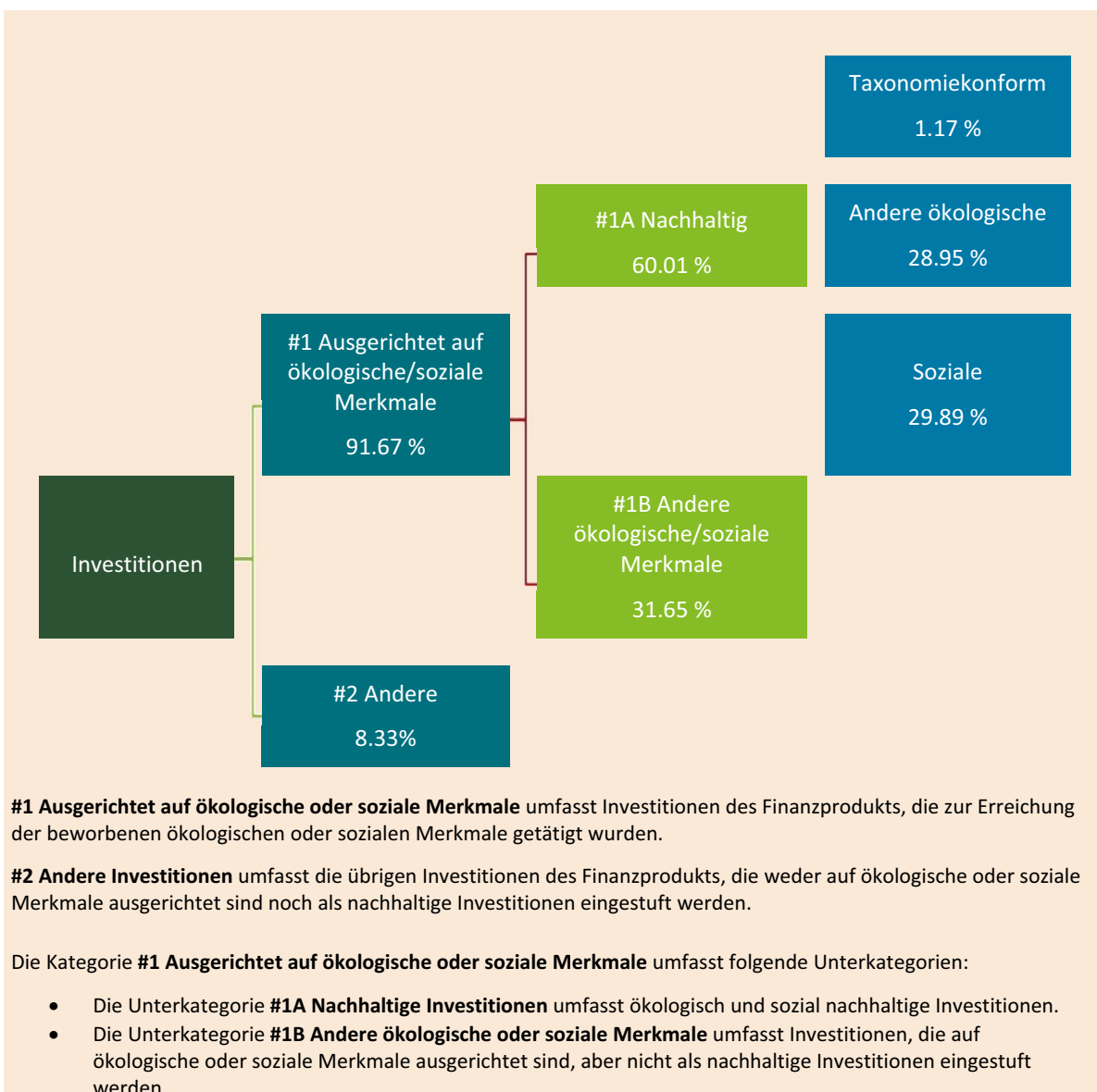
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	13.54%
Manufacture of computer, electronic and optical products	13.39%
Publishing activities	9.4%
Information service activities	6.73%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.35%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	6.31%

Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.78%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	4.23%
Other	3.71%
Other manufacturing	3.14%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.96%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.58%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.24%
Real estate activities	2.17%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.07%
Manufacture of electrical equipment	1.37%
Manufacture of beverages	1.01%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.98%
Public administration and defence, compulsory social security	0.98%
Computer programming, consultancy and related activities	0.88%
Telecommunications	0.8%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.8%
Manufacture of paper and paper products	0.71%
Manufacture of other transport equipment	0.63%
Mining support service activities	0.61%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.56%
Manufacture of food products	0.54%
Mining of metal ores	0.5%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.46%
Rental and leasing activities	0.45%
Manufacture of leather and related products	0.45%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.43%
Land transport and transport via pipelines	0.43%
Scientific research and development	0.39%
Civil engineering	0.32%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.31%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.29%
Accommodation	0.27%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.23%
Warehousing and support activities for transportation	0.21%
Legal and accounting activities	0.21%
Advertising and market research	0.19%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.15%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.15%
Office administrative, office support and other business support activities	0.14%
Manufacture of wearing apparel	0.14%
Manufacture of rubber and plastic products	0.13%
Water transport	0.12%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.12%
Food and beverage service activities	0.1%
Human health activities	0.09%
Water collection, treatment and supply	0.08%
Postal and courier activities	0.08%

Gambling and betting activities	0.03%
Air transport	0.03%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.02%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.01%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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-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.

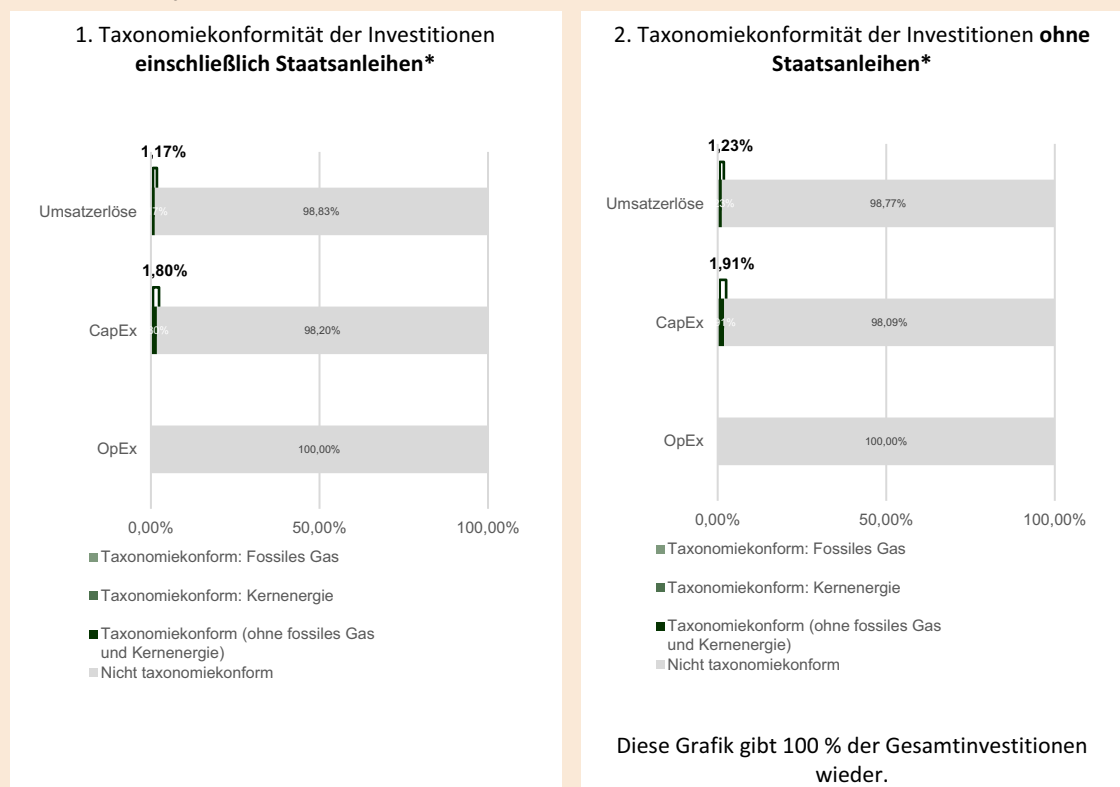
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	1.17%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	1.80%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 28,95 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 29,89 % 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 8,33 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Eigenkapital- oder Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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	☒ ☐ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 77.84 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Referenzwert.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	6.42 / 10	5.97 / 10	99.24 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2023	6.53 / 10	5.87 / 10	98.82 %
ESG-Score	2022	6.35 / 10	5.65 / 10	98.41 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 504.113 Scope 2: 3018.176 Scope 3: 7962.649 Scope 1+2: 3522.289 Scope 1+2+3: 11476.241	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 98 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 98 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 9.466 Scope 1+2+3: 31.285	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 346.609	Scope 1+2+3: 98	Scope 1+2+3: 98
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.04	98	98
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 67.34 Energieerzeugung: 55.05	Energieverbrauch: 92 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 93 Energieerzeugung: 0
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.072 NACE-Sektor D: 1.785 NACE-Sektor E: 2.832 NACE-Sektor F: 0.054 NACE-Sektor G: 0.039 NACE-Sektor H: 0.169 NACE-Sektor L: 0.361	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 3 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 2 NACE-Sektor L: 80	NACE-Sektor C: 71 NACE-Sektor D: 50 NACE-Sektor E: 50 NACE-Sektor F: 27 NACE-Sektor G: 75 NACE-Sektor H: 75 NACE-Sektor L: 93
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren	70.46	70	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.

	Biodiversität auswirken	Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.0	0	0
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.01	22	22

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	100	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	73.79 %	97	98
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	23.83%	84	84
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in	32.28	98	98

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		Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane			
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	100	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 25 Relative Anzahl: 25

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 504.113 Scope 2: 3018.176 Scope 3: 7962.649 Scope 1+2: 3522.289 Scope 1+2+3: 11476.241	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 98 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 98 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
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/Mio. €)	Scope 1+2: 9.466 Scope 1+2+3: 31.285	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 346.609	Scope 1+2+3: 98	Scope 1+2+3: 98
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.04	98	98
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 67.34 Energieerzeugung: 55.05	Energieverbrauch: 92 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 93 Energieerzeugung: 0
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	70.46	70	71
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	100	100
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der	32.28	98	98

in den Leitungs- und Kontrollorganen		Leitungs- und Kontrollorgane			
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	100	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 25 Relative Anzahl: 25

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
PROLOGIS INC XNYS USD	Real estate activities	8.54%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Real estate activities	4.75%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Real estate activities	4.73%	AU
WELLTOWER INC XNYS USD	Real estate activities	4.47%	US
SIMON PROPERTY GROUP INC XNYS USD	Real estate activities	4.36%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	4.17%	US
DIGITAL REALTY TRUST INC XNYS USD	Real estate activities	4.14%	US
EXTRA SPACE STORAGE INC XNYS USD	Real estate activities	3.63%	US
REALTY INCOME CORP XNYS USD	Real estate activities	3.19%	US
HEALTHPEAK PROPERTIES INC XNYS USD	Real estate activities	2.94%	US
MITSUI FUDOSAN CO LTD XTKS JPY	Real estate activities	2.83%	JP
SUN COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	2.33%	US
LINK REIT XHKG HKD	Real estate activities	2.3%	HK
UDR INC XNYS USD	Real estate activities	2.26%	US
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT XNYS USD	Real estate activities	2.03%	US

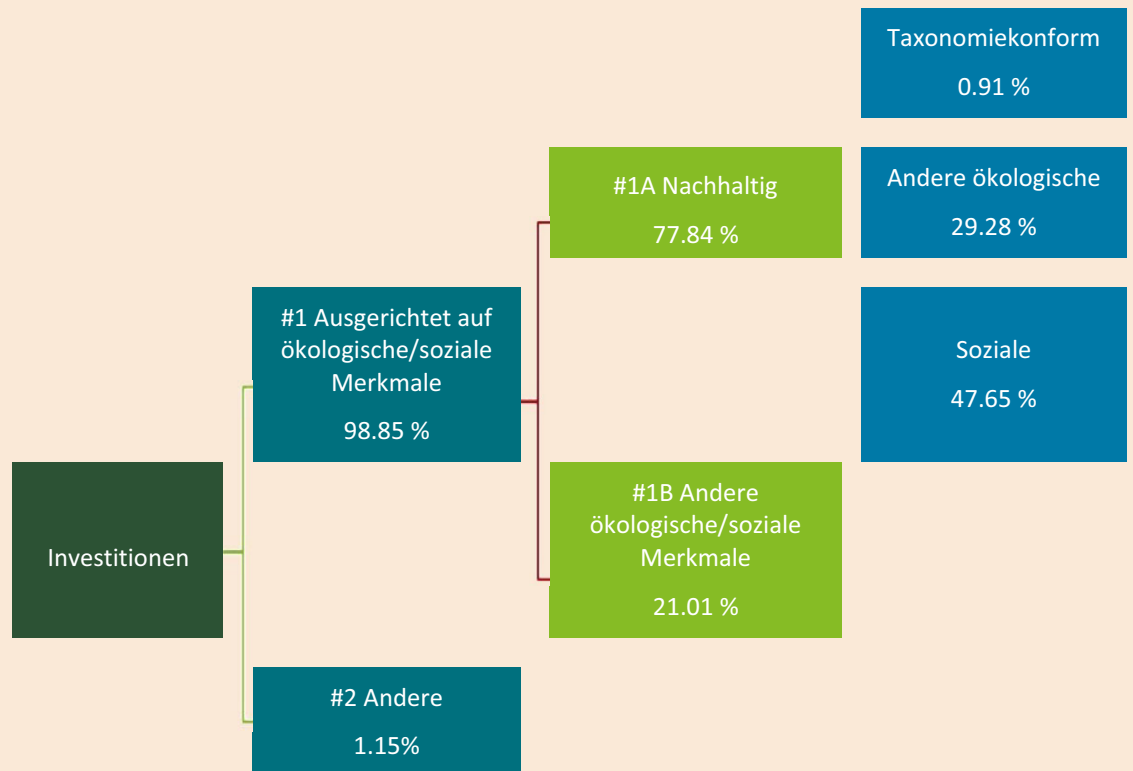
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Real estate activities	93.3%
Financial service activities, except insurance and pension funding	4.15%
Civil engineering	1.59%
Other	0.43%
Construction of buildings	0.28%
Computer programming, consultancy and related activities	0.25%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

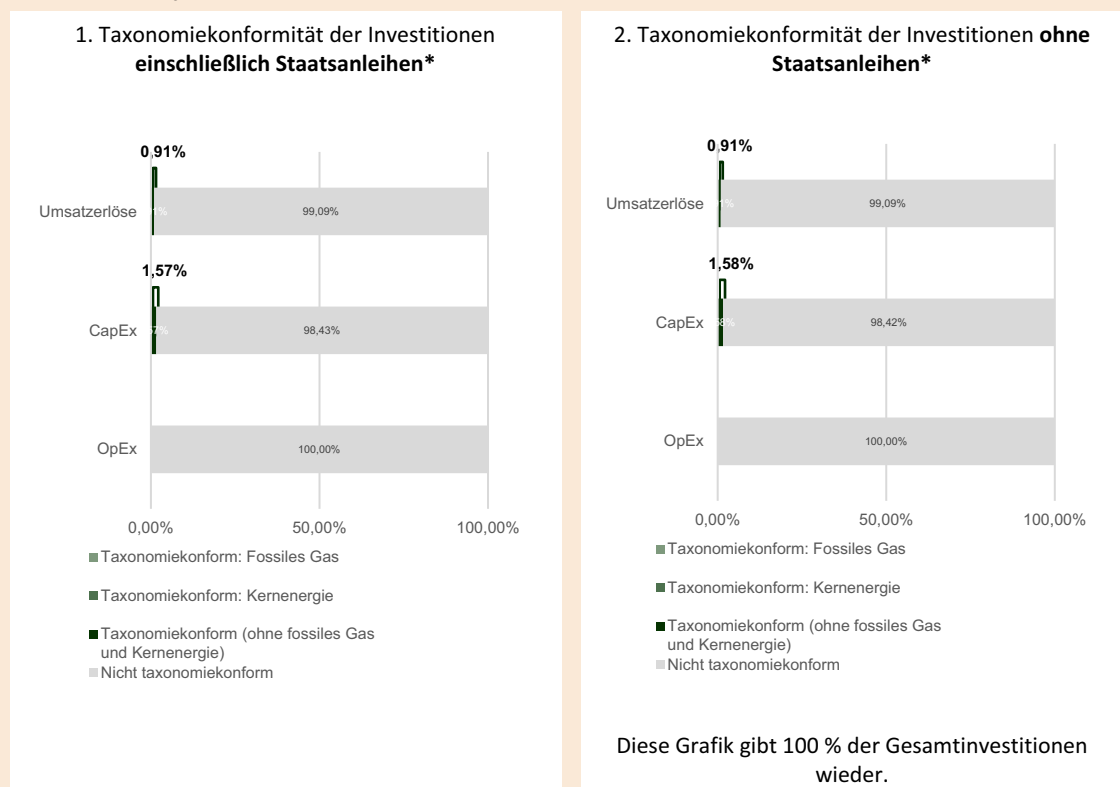
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.91%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	1.57%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 29,28 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 47,65 % 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 1,15 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie eigenkapitalbezogene 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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?



☐ **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 33.07 % 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.



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
- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	37.44 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	35.96 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	93.71 %
CO2-Intensität	124.02 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	199.92 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	96.39 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2023	35.85 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	34.97 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	94.57 %
CO2-Intensität	2023	166.16 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	201.86 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	95.87 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	34.15 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	33.64 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	94.1 %
CO2-Intensität	2022	170.69 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	251.93 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	95.65 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

- Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt stets verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 7621.297 Scope 2: 2697.098 Scope 3: 77602.922 Scope 1+2: 10318.396 Scope 1+2+3: 87819.602	Scope 1: 32 Scope 2: 32 Scope 3: 31 Scope 1+2: 32 Scope 1+2+3: 31	Scope 1: 80 Scope 2: 80 Scope 3: 78 Scope 1+2: 80 Scope 1+2+3: 78
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 42.847 Scope 1+2+3: 116.555	Scope 1+2: 34 Scope 1+2+3: 31	Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 79
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 867.877	Scope 1+2+3: 33	Scope 1+2+3: 84
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.6	34	86
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 60.28 Energieerzeugung: 74.08	Energieverbrauch: 32 Energieerzeugung: 1	Energieverbrauch: 81 Energieerzeugung: 2
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 0.641 NACE-Sektor C: 0.304 NACE-Sektor D: 1.13 NACE-Sektor E: 0.639 NACE-Sektor F: 0.094 NACE-Sektor G: 0.299 NACE-Sektor H: 1.178 NACE-Sektor L: 0.4	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 8 NACE-Sektor D: 1 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 2 NACE-Sektor H: 2 NACE-Sektor L: 2	NACE-Sektor B: 46 NACE-Sektor C: 73 NACE-Sektor D: 44 NACE-Sektor E: 67 NACE-Sektor F: 75 NACE-Sektor G: 73 NACE-Sektor H: 66 NACE-Sektor L: 69
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	12.79	13	33
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.003	7	18
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den	0.481	16	40

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.

		Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)			

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	39	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	13.89 %	34	83
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	14.67%	31	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.68	34	86
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	39	99

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
• Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 50 Relative Anzahl: 50	Absolute Anzahl: 94 Relative Anzahl: 94

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.

Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen • Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	Bestimmungen verstoßen	verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt			

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 7621.297 Scope 2: 2697.098 Scope 3: 77602.922 Scope 1+2: 10318.396 Scope 1+2+3: 87819.602	Scope 1: 32 Scope 2: 32 Scope 3: 31 Scope 1+2: 32 Scope 1+2+3: 31	Scope 1: 80 Scope 2: 80 Scope 3: 78 Scope 1+2: 80 Scope 1+2+3: 78
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 42.847 Scope 1+2+3: 116.555	Scope 1+2: 34 Scope 1+2+3: 31	Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 79
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro	Scope 1+2+3: 867.877	Scope 1+2+3: 33	Scope 1+2+3: 84

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.

Bekämpfung der Entwaldung		des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.6	34	86
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 60.28 Energieerzeugung: 74.08	Energieverbrauch: 32 Energieerzeugung: 1	Energieverbrauch: 81 Energieerzeugung: 2
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	12.79	13	33
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	39	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.68	34	86
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	39	99

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 50 Relative Anzahl: 50	Absolute Anzahl: 94 Relative Anzahl: 94

internationalen und EU-Sanktionen		in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt			

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widergespiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
T 1.5% - 31/01/2027	Public administration and defence, compulsory social security	3.49%	US
T 1.25% - 31/03/2028	Public administration and defence, compulsory social security	3.46%	US
DBR 1.7% - 15/08/2032	Public administration and defence, compulsory social security	3.24%	DE
T 4.5% - 15/02/2036	Public administration and defence, compulsory social security	3%	US
T 3.5% - 31/01/2028	Public administration and defence, compulsory social security	2.97%	US
T 2.375% - 31/03/2029	Public administration and defence, compulsory social security	2.38%	US
T 1.875% - 15/02/2032	Public administration and defence, compulsory social security	1.75%	US
JGB 0.4% - 20/12/2028	Public administration and defence, compulsory social security	1.5%	JP
T 3.375% - 15/11/2048	Public administration and defence, compulsory social security	1.49%	US
T 0.75% - 30/04/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.44%	US
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence, compulsory social security	1.32%	FR
JGB 2.3% - 20/12/2035	Public administration and defence, compulsory social security	1.25%	JP
BTPS 4.5% - 01/10/2053	Public administration and defence, compulsory social security	1.16%	IT
T 3.375% - 15/05/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.11%	US
JGB 0.005% - 20/03/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.09%	JP

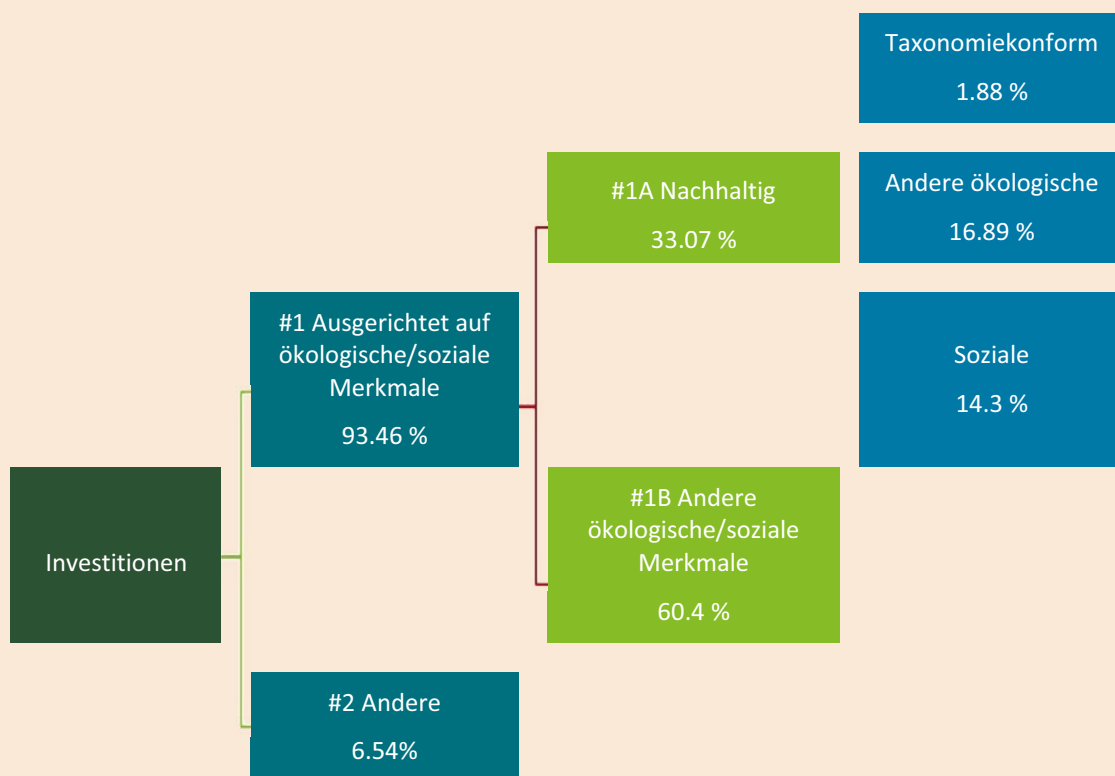
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	50.4%
Financial service activities, except insurance and pension funding	16.29%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.07%
Other	2.74%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.66%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.46%

Telecommunications	2.33%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.24%
Real estate activities	1.94%
Land transport and transport via pipelines	1.92%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.77%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.45%
Manufacture of food products	1.04%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.97%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.82%
Publishing activities	0.8%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.78%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.68%
Warehousing and support activities for transportation	0.65%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.51%
Other manufacturing	0.51%
Rental and leasing activities	0.48%
Manufacture of paper and paper products	0.42%
Human health activities	0.41%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.32%
Information service activities	0.28%
Scientific research and development	0.26%
Manufacture of beverages	0.23%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.23%
Manufacture of rubber and plastic products	0.17%
Manufacture of electrical equipment	0.16%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.14%
Air transport	0.13%
Food and beverage service activities	0.11%
Manufacture of basic metals	0.1%
Advertising and market research	0.09%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.09%
Water collection, treatment and supply	0.07%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.07%
Accommodation	0.06%
Manufacture of wearing apparel	0.05%
Computer programming, consultancy and related activities	0.05%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.02%
Legal and accounting activities	0.01%
Construction of buildings	0.01%
Other personal service activities	0.01%
Social work activities without accommodation	0.01%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

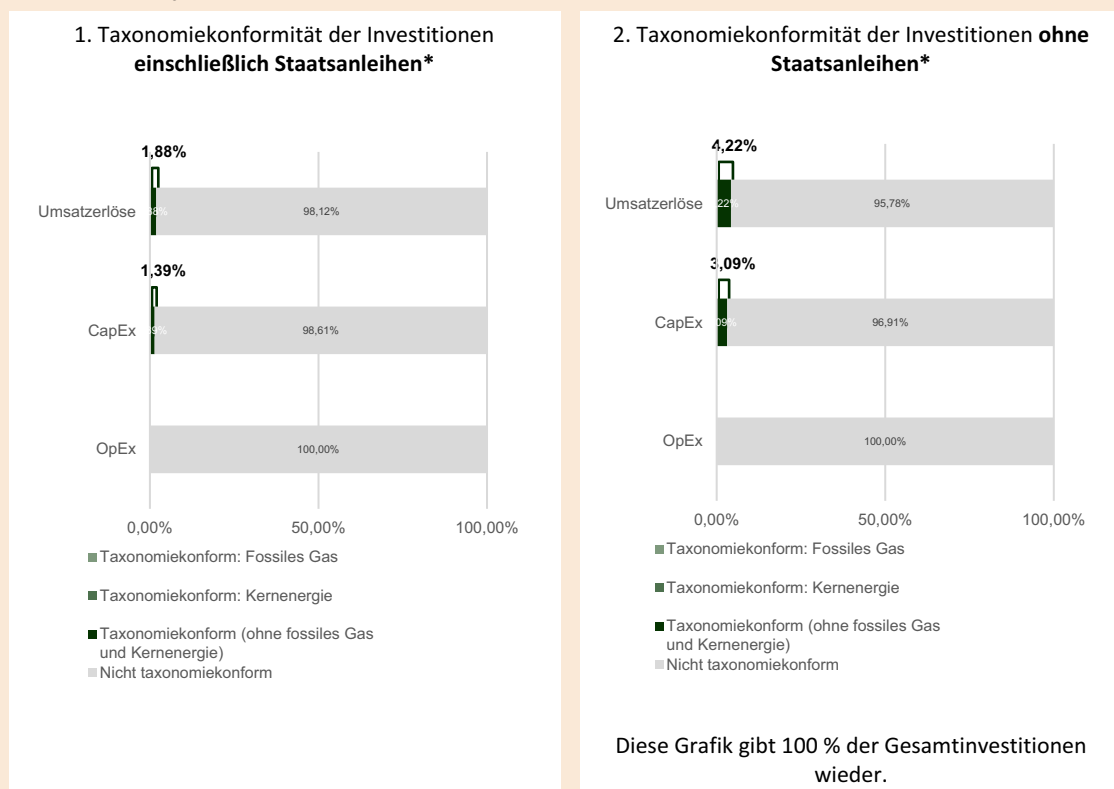
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	1.88%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	1.39%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

... 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 16,89 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 14,3 % 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 6,54 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Das Finanzprodukt ist mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet worden und hat während des Bezugszeitraums somit kontinuierlich die Anforderungen dieses Siegels in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Im Zuge der geplanten Fortführung der Anwendung des Siegels im Jahr 2025 sowie zur Harmonisierung mit den am 1. Januar 2025 für bestehende Produkte in Kraft getretenen Standards von V3 des ISR-Siegels wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere hinsichtlich nachhaltiger Anlagen, Ende 2024 angepasst, wie im diesbezüglichen SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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.

Name des Produkts: AXA World Funds Global Short Duration Bonds (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138009H1QMHB4JVF31

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 42.47 % 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.



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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	6.85 / 10	6.37 / 10	96.69 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2023	6.83 / 10	6.32 / 10	96.41 %
ESG-Score	2022	6.53 / 10	5.96 / 10	96.75 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigen haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 2907.19 Scope 2: 254.516 Scope 3: 23690.9 Scope 1+2: 3161.706 Scope 1+2+3: 26839.9	Scope 1: 54 Scope 2: 54 Scope 3: 53 Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 53	Scope 1: 74 Scope 2: 74 Scope 3: 73 Scope 1+2: 74 Scope 1+2+3: 73
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 31.634 Scope 1+2+3: 275.128	Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 53	Scope 1+2: 77 Scope 1+2+3: 73
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1187.211	Scope 1+2+3: 57	Scope 1+2+3: 78
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im	2.24	58	79

	Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 52.71 Energieerzeugung: 67.45	Energieverbrauch: 56 Energieerzeugung: 1	Energieverbrauch: 77 Energieerzeugung: 1
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 1.075 NACE-Sektor C: 0.959 NACE-Sektor D: 11.182 NACE-Sektor E: 0.792 NACE-Sektor G: 0.072 NACE-Sektor H: 1.049 NACE-Sektor L: 0.251	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 11 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 3 NACE-Sektor H: 3 NACE-Sektor L: 2	NACE-Sektor B: 28 NACE-Sektor C: 68 NACE-Sektor D: 22 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor G: 48 NACE-Sektor H: 61 NACE-Sektor L: 57
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	15.11	15	21
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.001	10	14
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	3.798	26	35

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	73	100

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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	19.27 %	58	79
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	15.79%	55	75
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.72	58	79
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	73	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 22 Relative Anzahl: 22	Absolute Anzahl: 95 Relative Anzahl: 95

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 2907.19 Scope 2: 254.516 Scope 3: 23690.9 Scope 1+2: 3161.706 Scope 1+2+3: 26839.9	Scope 1: 54 Scope 2: 54 Scope 3: 53 Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 53	Scope 1: 74 Scope 2: 74 Scope 3: 73 Scope 1+2: 74 Scope 1+2+3: 73
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 31.634 Scope 1+2+3: 275.128	Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 53	Scope 1+2: 77 Scope 1+2+3: 73
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1187.211	Scope 1+2+3: 57	Scope 1+2+3: 78
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	2.24	58	79
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 52.71 Energieerzeugung: 67.45	Energieverbrauch: 56 Energieerzeugung: 1	Energieverbrauch: 77 Energieerzeugung: 1

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.

Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	15.11	15	21
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	73	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.72	58	79
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	73	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 22 Relative Anzahl: 22	Absolute Anzahl: 95 Relative Anzahl: 95

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
TII 0.375% - 15/07/2025 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.53%	US
UKT 4.5% - 07/06/2028	Public administration and defence, compulsory social security	3.32%	GB
DBR 1% - 15/08/2025	Public administration and defence, compulsory social security	2.74%	DE
TII 1.625% - 15/10/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.67%	US
DBR 0.5% - 15/02/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.85%	DE
UKT 4.25% - 07/12/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.68%	GB
Stand Alone 93467 EUR SET SSX	Other	1.65%	N/A
DBR 0 - 15/11/2028	Public administration and defence, compulsory social security	1.6%	DE
FRTR 0.5% - 25/05/2029	Public administration and defence, compulsory social security	1.48%	FR
CPPIBC 6% - 07/06/2025	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.33%	CA
ISPIM 6.5% Var - 14/03/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.25%	IT
ACAFP 0.625% Var - 12/01/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.16%	FR
UKT 1.625% - 22/10/2028	Public administration and defence, compulsory social security	1.12%	GB
ABESM 4.125% - 31/01/2028 Call	Warehousing and support activities for transportation	1.07%	ES
BALDER 1% - 18/01/2027 Call	Real estate activities	0.99%	FI

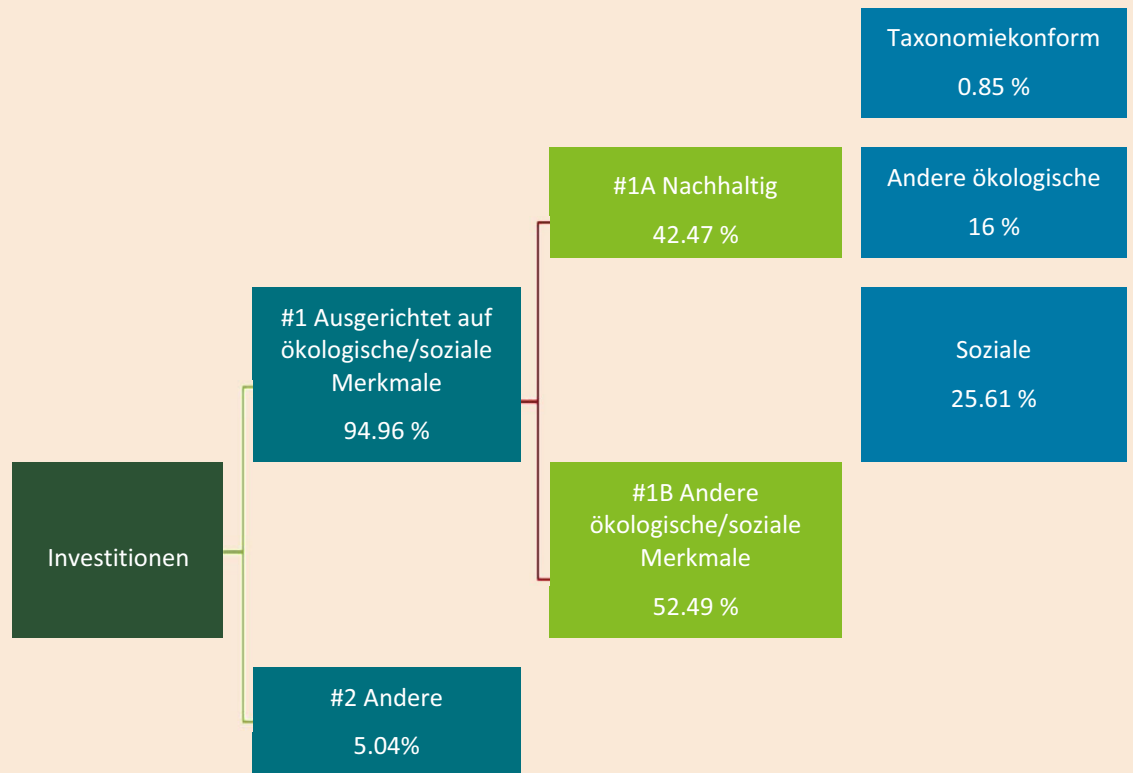
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	29.56%
Public administration and defence, compulsory social security	22.46%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.9%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.44%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	4.65%
Warehousing and support activities for transportation	2.9%

Other	2.71%
Real estate activities	2.49%
Telecommunications	2.16%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.78%
Water collection, treatment and supply	1.71%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.6%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	1.25%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.21%
Information service activities	1.2%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.08%
Land transport and transport via pipelines	1.04%
Manufacture of beverages	0.93%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.92%
Gambling and betting activities	0.87%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.82%
Manufacture of paper and paper products	0.74%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.63%
Accommodation	0.57%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.52%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.45%
Programming and broadcasting activities	0.43%
Rental and leasing activities	0.42%
Office administrative, office support and other business support activities	0.42%
Human health activities	0.41%
Other manufacturing	0.41%
Manufacture of food products	0.37%
Services to buildings and landscape activities	0.35%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.35%
Food and beverage service activities	0.27%
Manufacture of rubber and plastic products	0.24%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.24%
Manufacture of electrical equipment	0.2%
Publishing activities	0.16%
Manufacture of basic metals	0.08%
Mining of metal ores	0.08%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

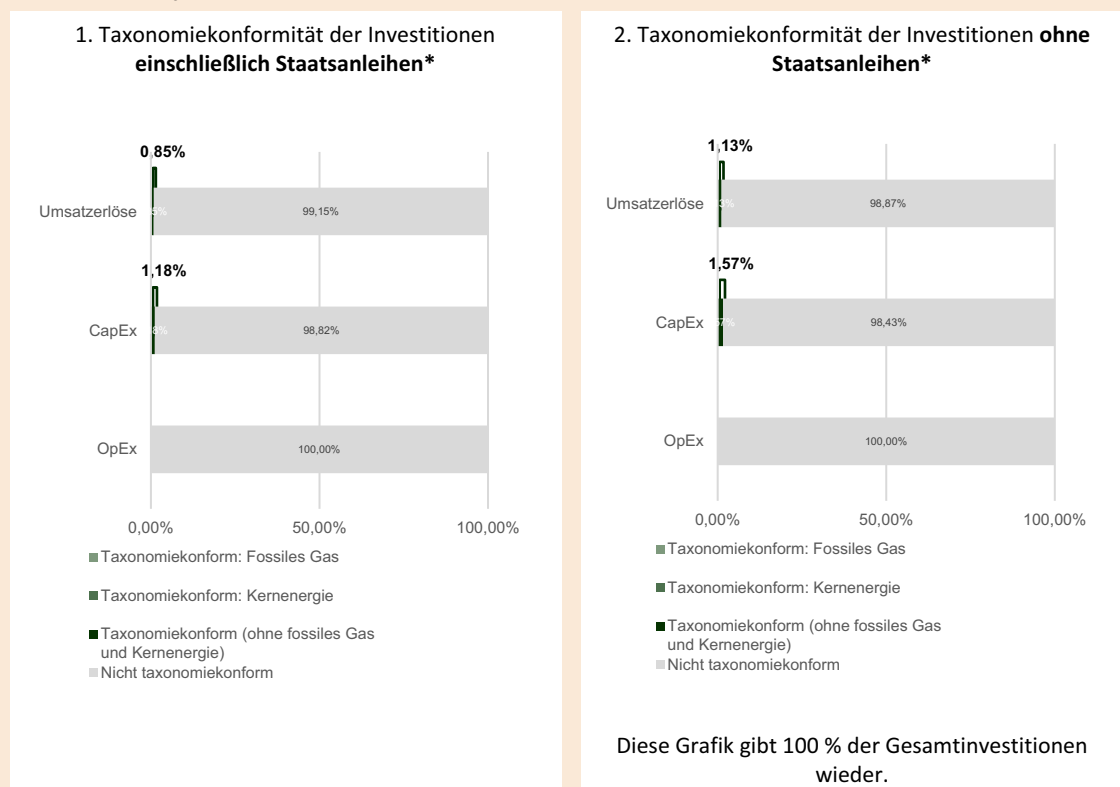
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.85%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	1.18%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 16 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 25,61 % 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 5,04 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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?

☒ ☐ **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 27.27 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	6.16 / 10	6 / 10	98.13 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2023	6.11 / 10	5.98 / 10	98.39 %
ESG-Score	2022	6.09 / 10	5.86 / 10	98.93 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigen haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 30184.332 Scope 2: 3727.138 Scope 3: 155802.625 Scope 1+2: 33911.469 Scope 1+2+3: 187098.797	Scope 1: 42 Scope 2: 42 Scope 3: 41 Scope 1+2: 42 Scope 1+2+3: 41	Scope 1: 65 Scope 2: 65 Scope 3: 63 Scope 1+2: 65 Scope 1+2+3: 63
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 78.251 Scope 1+2+3: 314.806	Scope 1+2: 44 Scope 1+2+3: 41	Scope 1+2: 67 Scope 1+2+3: 63
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1123.29	Scope 1+2+3: 43	Scope 1+2+3: 65
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im	Anteil der Investitionen in	7.99	44	67

	Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 66.62 Energieerzeugung: 42.41	Energieverbrauch: 40 Energieerzeugung: 1	Energieverbrauch: 61 Energieerzeugung: 1
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 0.913 NACE-Sektor C: 0.73 NACE-Sektor D: 0.787 NACE-Sektor E: 0.902 NACE-Sektor F: 0.012 NACE-Sektor G: 0.232 NACE-Sektor H: 1.893 NACE-Sektor L: 0.141	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1 NACE-Sektor C: 9 NACE-Sektor D: 1 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 1 NACE-Sektor G: 2 NACE-Sektor H: 2 NACE-Sektor L: 2	NACE-Sektor B: 68 NACE-Sektor C: 47 NACE-Sektor D: 34 NACE-Sektor E: 75 NACE-Sektor F: 53 NACE-Sektor G: 56 NACE-Sektor H: 41 NACE-Sektor L: 47
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	13.42	13	20
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.037	10	16
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	43.238	19	30

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0%	66	100

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.

		verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	19.23 %	43	66
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	17.13%	40	60
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.17	44	67
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	66	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 30 Relative Anzahl: 30	Absolute Anzahl: 99 Relative Anzahl: 99

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 Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie			Scope 1: 30184.332 Scope 2: 3727.138 Scope 3: 155802.625		
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1+2: 33911.469 Scope 1+2+3: 187098.797	Scope 1: 42 Scope 2: 42 Scope 3: 41 Scope 1+2: 42 Scope 1+2+3: 41	Scope 1: 65 Scope 2: 65 Scope 3: 63 Scope 1+2: 65 Scope 1+2+3: 63
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 78.251 Scope 1+2+3: 314.806	Scope 1+2: 44 Scope 1+2+3: 41	Scope 1+2: 67 Scope 1+2+3: 63
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1123.29	Scope 1+2+3: 43	Scope 1+2+3: 65
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	7.99	44	67
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der	Energieverbrauch: 66.62 Energieerzeugung: 42.41	Energieverbrauch: 40 Energieerzeugung: 1	Energieverbrauch: 61 Energieerzeugung: 1

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.

		gesamten Energiequellen (%)			
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	13.42	13	20
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	66	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.17	44	67
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	66	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 30 Relative Anzahl: 30	Absolute Anzahl: 99 Relative Anzahl: 99

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
T 2% - 15/02/2050	Public administration and defence, compulsory social security	5.09%	US
UKT 4.25% - 07/06/2032	Public administration and defence, compulsory social security	2.96%	GB
FRTR 0.75% - 25/02/2028	Public administration and defence, compulsory social security	2.38%	FR
T 1.25% - 15/05/2050	Public administration and defence, compulsory social security	2.09%	US
FRTR 0.1% - 01/03/2025 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.76%	FR
Stand Alone 44621 USD SET SSX	Other	1.76%	N/A
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.64%	GB
T 2.5% - 15/02/2046	Public administration and defence, compulsory social security	1.34%	US
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.15%	US
UKT 0.875% - 31/07/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.07%	GB
NGGLN 5.625% Var - 18/06/2073 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.01%	GB
T 3% - 15/05/2047	Public administration and defence, compulsory social security	0.95%	US
ALVGR 2.625% Var - 30/10/2030 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.84%	DE
LLOYDS 2.707% Var - 03/12/2035 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%	GB
DLGLN 4.75% Var - 07/12/2027 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.79%	GB

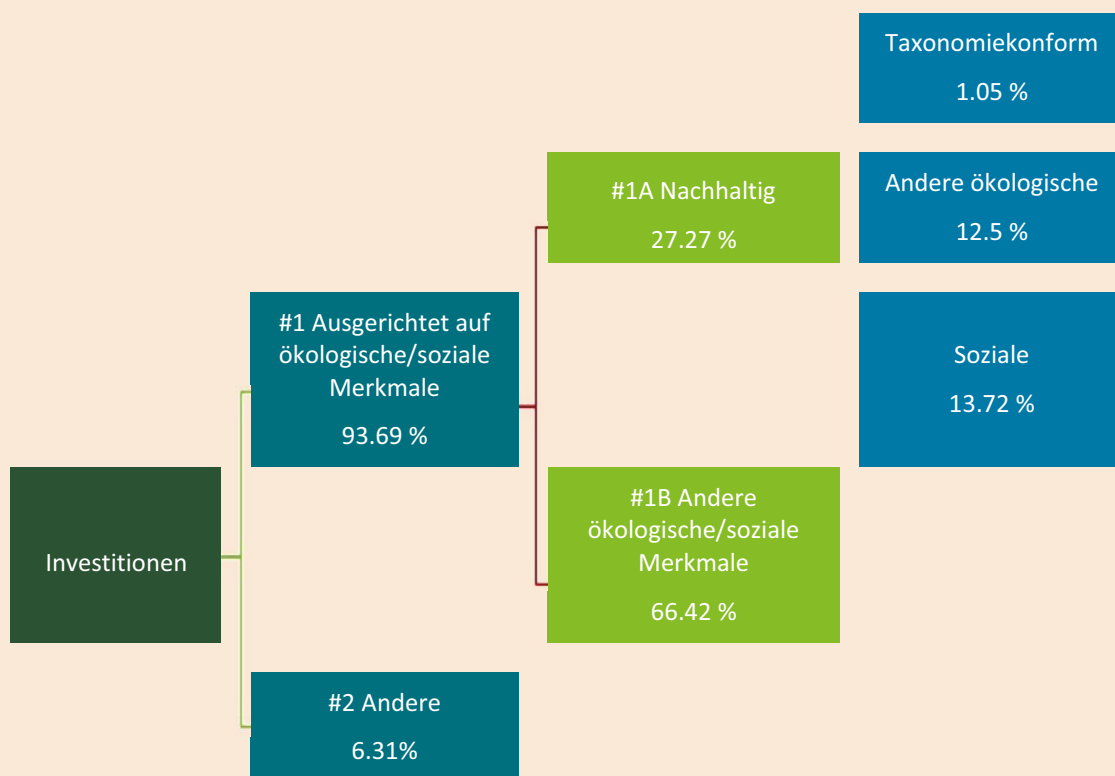
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	29.72%
Financial service activities, except insurance and pension funding	11.19%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.93%
Other	4.02%
Publishing activities	3.93%
Real estate activities	3.66%

Manufacture of coke and refined petroleum products	3.62%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.43%
Land transport and transport via pipelines	2.79%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.72%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.5%
Telecommunications	2.08%
Information service activities	1.8%
Human health activities	1.73%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.56%
Security and investigation activities	1.5%
Manufacture of food products	1.19%
Manufacture of paper and paper products	1.19%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.97%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.97%
Mining of metal ores	0.96%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.78%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.75%
Office administrative, office support and other business support activities	0.67%
Manufacture of electrical equipment	0.66%
Food and beverage service activities	0.65%
Warehousing and support activities for transportation	0.65%
Water transport	0.64%
Gambling and betting activities	0.63%
Services to buildings and landscape activities	0.62%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.54%
Construction of buildings	0.54%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.53%
Rental and leasing activities	0.47%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.43%
Other personal service activities	0.41%
Computer programming, consultancy and related activities	0.4%
Other manufacturing	0.38%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.35%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.34%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.31%
Mining support service activities	0.3%
Accommodation	0.27%
Civil engineering	0.26%
Legal and accounting activities	0.26%
Manufacture of wearing apparel	0.18%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.17%
Manufacture of beverages	0.12%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.08%
Programming and broadcasting activities	0.07%
Advertising and market research	0.03%
Manufacture of leather and related products	0.03%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

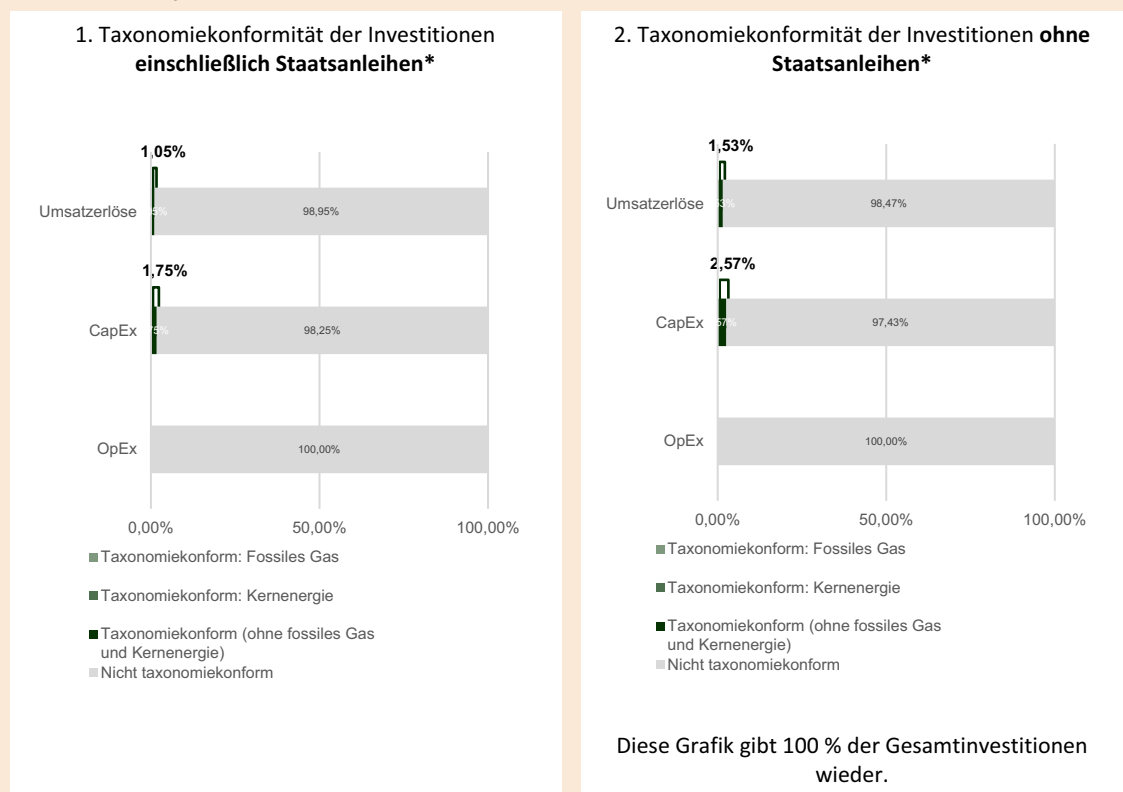
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	1.05%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	1.75%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 12,5 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 13,72 % 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 6,31 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

Name des Produkts: AXA World Funds Global Sustainable Equity (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800JV6SWHHVLI1166

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 68.72 % 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.

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:

- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Abdeckung
CO2-Intensität	88.4 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	98.94 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht anwendbar.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt stets verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 108.932 Scope 2: 53.245 Scope 3: 1593.234 Scope 1+2: 162.177 Scope 1+2+3: 1755.411	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 86 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 86	Scope 1: 90 Scope 2: 90 Scope 3: 90 Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 90
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 12.401 Scope 1+2+3: 177.075	Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 86	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 90
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 885.341	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 99
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	2.31	96	99
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 53.9 Energieerzeugung: 64.09	Energieverbrauch: 94 Energieerzeugung: 1	Energieverbrauch: 98 Energieerzeugung: 1
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.203 NACE-Sektor D: 0.731 NACE-Sektor E: 0.76 NACE-Sektor G: 0.051 NACE-Sektor H: 0.006 NACE-Sektor L: 0.002	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 28 NACE-Sektor D: 1 NACE-Sektor E: 2 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 9 NACE-Sektor H: 2 NACE-Sektor L: 1	NACE-Sektor C: 29 NACE-Sektor D: 1 NACE-Sektor E: 2 NACE-Sektor G: 10 NACE-Sektor H: 2 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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger	32.98	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.

		Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.0	29	30
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.124	40	42

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	55.07 %	95	98
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	16.27%	93	97
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der	35.26	96	99

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.

		Leistungs- und Kontrollorgane			
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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 (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, 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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 108.932 Scope 2: 53.245 Scope 3: 1593.234 Scope 1+2: 162.177 Scope 1+2+3: 1755.411	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 86 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 86	Scope 1: 90 Scope 2: 90 Scope 3: 90 Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 90
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/Mio. €)	Scope 1+2: 12.401 Scope 1+2+3: 177.075	Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 86	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 90
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 885.341	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 99
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	2.31	96	99
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	32.98	33	34
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.97%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	5.47%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.76%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	3.5%	US
Portfolio 105422 USD SET SSX	Other	3.44%	N/A
JPMORGAN CHASE & CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.53%	US
FISERV INC XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.25%	US
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.22%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	2.18%	US
AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.17%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.12%	US
PARKER HANNIFIN CORP XNYS USD	Manufacture of electrical equipment	2%	US
BROADCOM INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.97%	US
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.8%	GB
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.78%	US

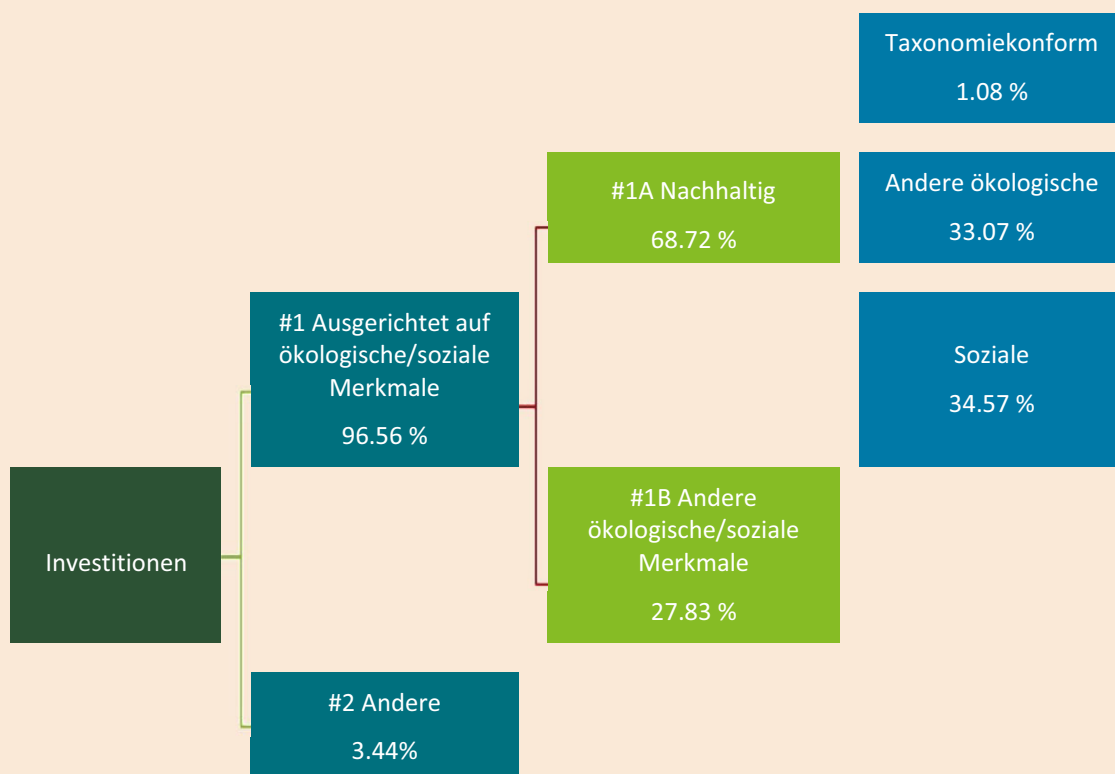
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Manufacture of computer, electronic and optical products	15.1%
Publishing activities	13.89%
Information service activities	8.41%
Financial service activities, except insurance and pension funding	8.1%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	7.21%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.24%

Manufacture of electrical equipment	5.32%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.51%
Other manufacturing	3.91%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.56%
Other	3.44%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.3%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.79%
Manufacture of paper and paper products	2.76%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.31%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	1.56%
Legal and accounting activities	1.56%
Real estate activities	1.08%
Food and beverage service activities	1.03%
Manufacture of leather and related products	1.03%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.01%
Manufacture of rubber and plastic products	0.98%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.89%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

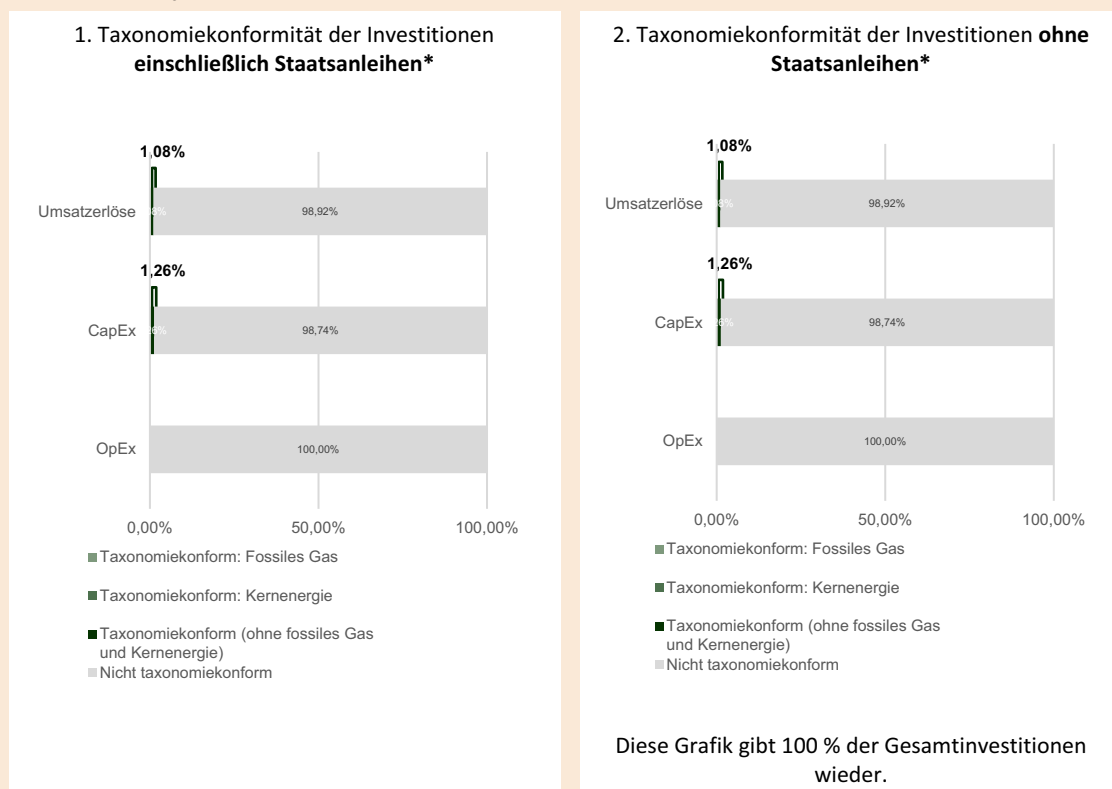
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Nicht anwendbar.

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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 33,07 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 34,57 % 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 3,44 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Das Finanzprodukt wurde 2024 mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet und hat während des Bezugszeitraums somit ab Erhalt des Siegels kontinuierlich dessen Anforderungen in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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 Inflation Plus (das „Finanzprodukt“) **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800SEIJNDIJ1AQP03

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 15.11 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	6.46 / 10	6.16 / 10	99.94 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2023	6.34 / 10	6.07 / 10	99.86 %
ESG-Score	2022	6.35 / 10	6.06 / 10	99.73 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 168.735 Scope 2: 77.83 Scope 3: 1007.524 Scope 1+2: 246.565 Scope 1+2+3: 1254.072	Scope 1: 10 Scope 2: 10 Scope 3: 10 Scope 1+2: 10 Scope 1+2+3: 10	Scope 1: 93 Scope 2: 93 Scope 3: 93 Scope 1+2: 93 Scope 1+2+3: 93
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 36.763 Scope 1+2+3: 21.6	Scope 1+2: 10 Scope 1+2+3: 10	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 93
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 736.441	Scope 1+2+3: 10	Scope 1+2+3: 94
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	1.69	10	94
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus	Energieverbrauch: 70.78 Energieerzeugung: 74.3	Energieverbrauch: 10 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 91 Energieerzeugung: 0

		nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.445 NACE-Sektor D: 0.856 NACE-Sektor E: 2.832 NACE-Sektor G: 0.042 NACE-Sektor H: 1.37 NACE-Sektor L: 0.378	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 3 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 0	NACE-Sektor C: 77 NACE-Sektor D: 42 NACE-Sektor E: 26 NACE-Sektor G: 25 NACE-Sektor H: 77 NACE-Sektor L: 28
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	4.89	5	46
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.004	2	22
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.113	5	49

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	11	100
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur	0.16 %	10	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.

Normen und Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²		Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	12.7%	10	94
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	42.64	10	94
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	11	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 84 Relative Anzahl: 84	Absolute Anzahl: 96 Relative Anzahl: 96

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 168.735 Scope 2: 77.83 Scope 3: 1007.524 Scope 1+2: 246.565 Scope 1+2+3: 1254.072	Scope 1: 10 Scope 2: 10 Scope 3: 10 Scope 1+2: 10 Scope 1+2+3: 10	Scope 1: 93 Scope 2: 93 Scope 3: 93 Scope 1+2: 93 Scope 1+2+3: 93
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/Mio. €)	Scope 1+2: 36.763 Scope 1+2+3: 21.6	Scope 1+2: 10 Scope 1+2+3: 10	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 93
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 736.441	Scope 1+2+3: 10	Scope 1+2+3: 94
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	1.69	10	94
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	4.89	5	46
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	11	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger	0	11	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, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

		er, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)			

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 84 Relative Anzahl: 84	Absolute Anzahl: 96 Relative Anzahl: 96

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
UKT 0.125% - 30/01/2026	Public administration and defence, compulsory social security	17.61%	GB
SPGBEI 0.65% - 30/11/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	9.49%	ES
BTPS 0.65% - 15/05/2026 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	7.64%	IT
FRTR 2.75% - 25/10/2027	Public administration and defence, compulsory social security	7.46%	FR
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	7.21%	GB
DBRI 0.1% - 15/04/2026 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	6.62%	DE
TII 0.125% - 15/04/2026 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.48%	US
TII 0.375% - 15/07/2025 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.25%	US
TII 2.375% - 15/10/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.09%	US
BTPS 1.3% - 15/05/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.02%	IT
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.83%	US
EIB 3% - 15/11/2028	Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.81%	LU
SPGBEI 1% - 30/11/2030 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.78%	ES
BTPS 1.8% - 15/05/2036 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.44%	IT
T 4.625% - 15/06/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.43%	US

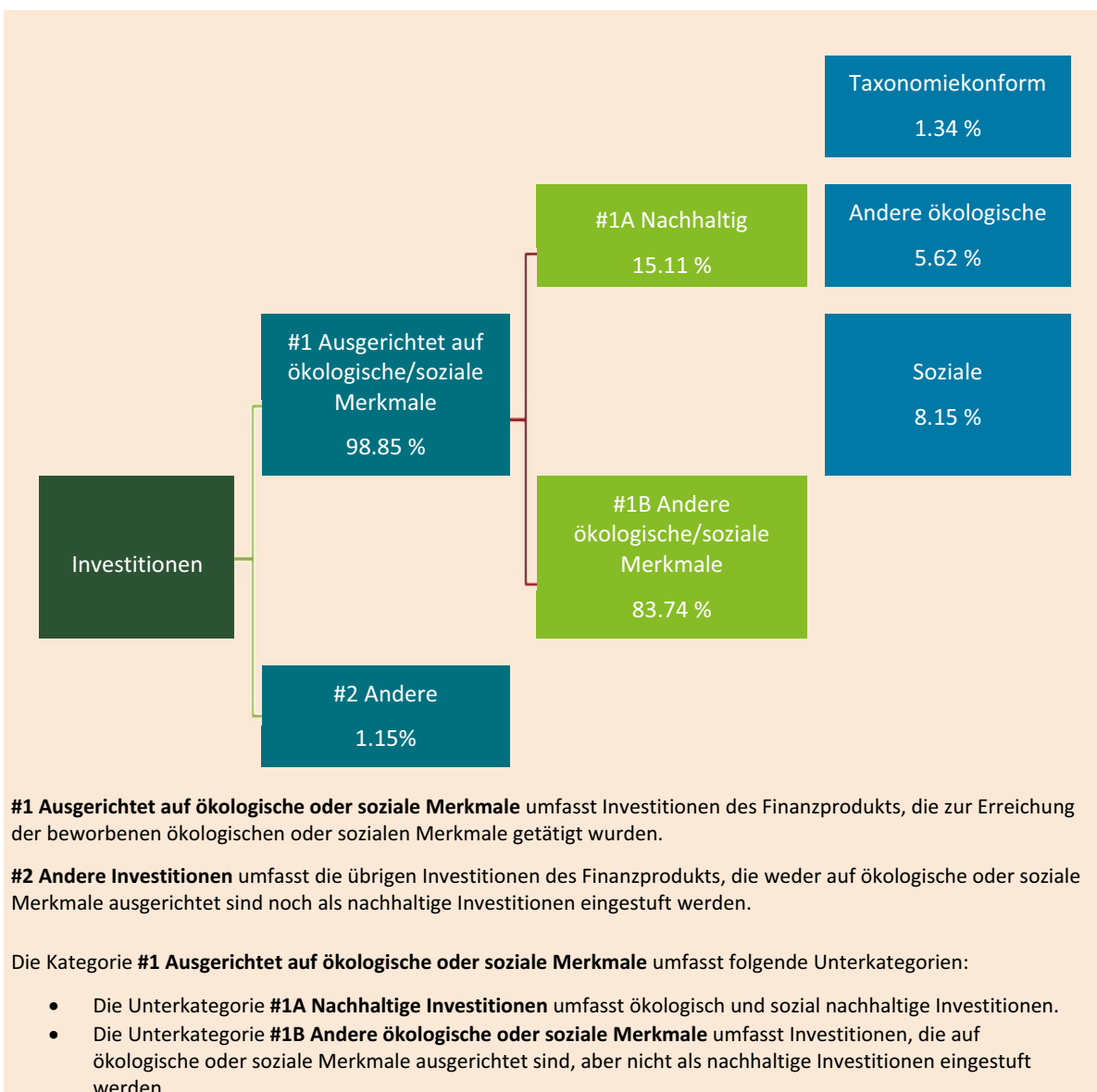
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Public administration and defence, compulsory social security	83.69%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.74%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.89%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.49%
Other	1.28%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.08%

Scientific research and development	1.01%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.7%
Real estate activities	0.68%
Telecommunications	0.36%
Rental and leasing activities	0.08%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

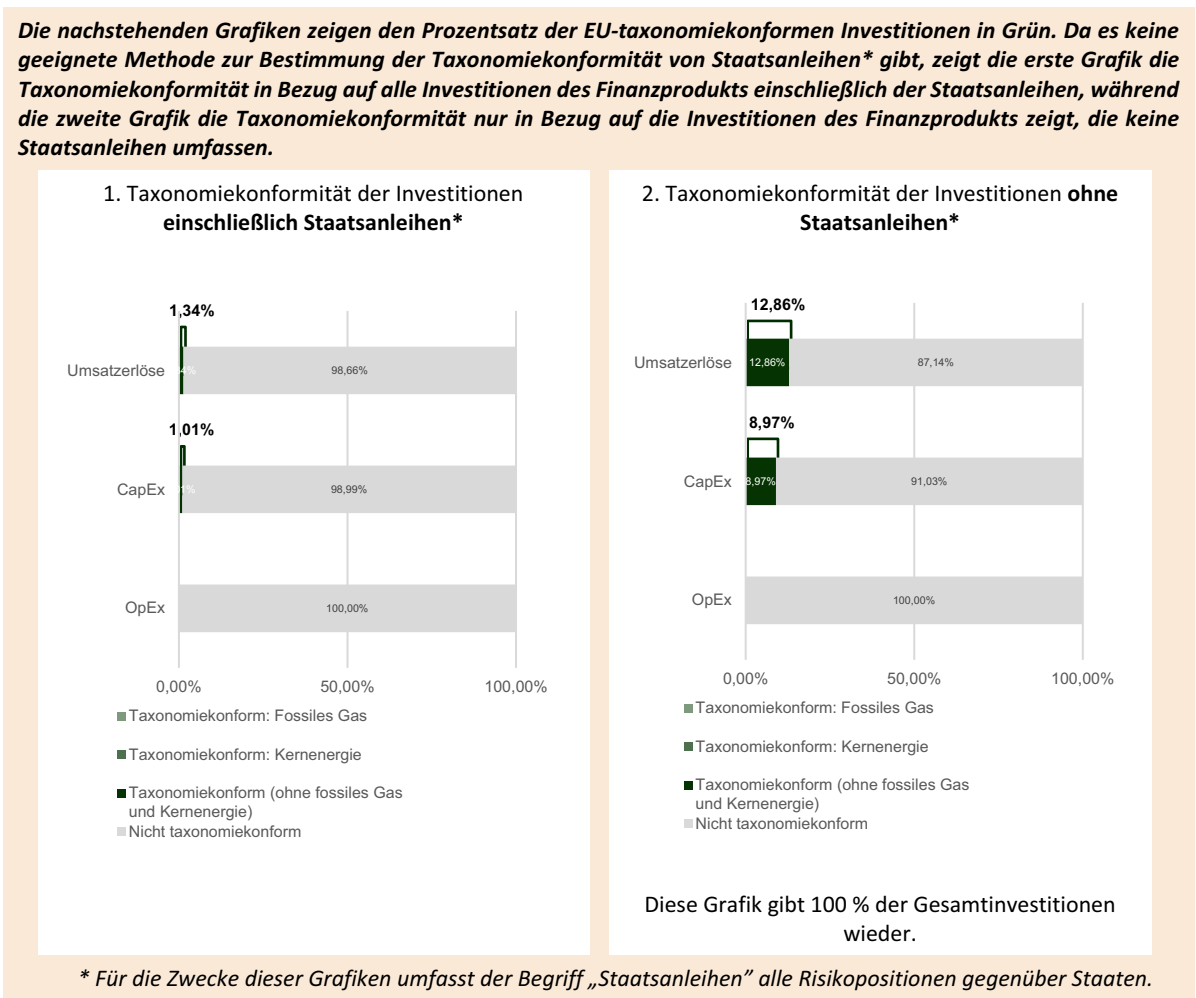
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



- 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?**

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	1.34%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	1.01%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 5,62 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 8,15 % 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 1,15 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

Name des Produkts: AXA World Funds Italy Equity (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800LNEKJGN8QM7D48

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ JA	☒ ☐ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 68.71 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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:

- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	130.11 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	168.98 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	97.2 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	176.41 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	185.02 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	95.28 %
CO2-Intensität	2022	226.13 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	267.01 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	92.12 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

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 Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 2662.817 Scope 2: 624.732 Scope 3: 68271.695 Scope 1+2: 3287.549 Scope 1+2+3: 71556.586	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 93 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 93	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 93 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 93
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 72.005 Scope 1+2+3: 1696.527	Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 93
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1637.455	Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2+3: 93
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	12.98	94	95
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 53.83 Energieerzeugung: 50.63	Energieverbrauch: 92 Energieerzeugung: 9	Energieverbrauch: 92 Energieerzeugung: 9
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz	NACE-Sektor C: 0.106 NACE-Sektor D: 0.608	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 32	NACE-Sektor C: 72 NACE-Sektor D: 78 NACE-Sektor G: 76

einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	nach klimaintensiven Sektoren	der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor G: 0.022	NACE-Sektor D: 13 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 3 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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	35.39	35	36
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.006	37	37
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.832	73	74

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	100	100
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	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	14.16 %	93	93

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.

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 (%)	10.06%	52	52
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	43.45	94	95
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	100	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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.

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.

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 2662.817 Scope 2: 624.732 Scope 3: 68271.695 Scope 1+2: 3287.549 Scope 1+2+3: 71556.586	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 93 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 93	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 93 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 93
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 72.005 Scope 1+2+3: 1696.527	Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 93
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1637.455	Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2+3: 93
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	12.98	94	95
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	35.39	35	36
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	100	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	100	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
• Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen • Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	9.95%	IT
ENEL SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.34%	IT
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	7.91%	IT
STELLANTIS NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.73%	NL
BANCO BPM SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	5.41%	IT
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.85%	IT
BPER BANCA SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.83%	IT
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	4.73%	IT
ERG SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.48%	IT
STMICROELECTRONICS NV MTAA EUR	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.43%	CH
A2A SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.57%	IT
PRADA S.P.A. XHKG HKD	Manufacture of wearing apparel	3.16%	IT
INTERPUMP GROUP SPA MTAA EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.38%	IT
MEDIOBANCA SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.16%	IT
DE'LONGHI SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	2%	IT

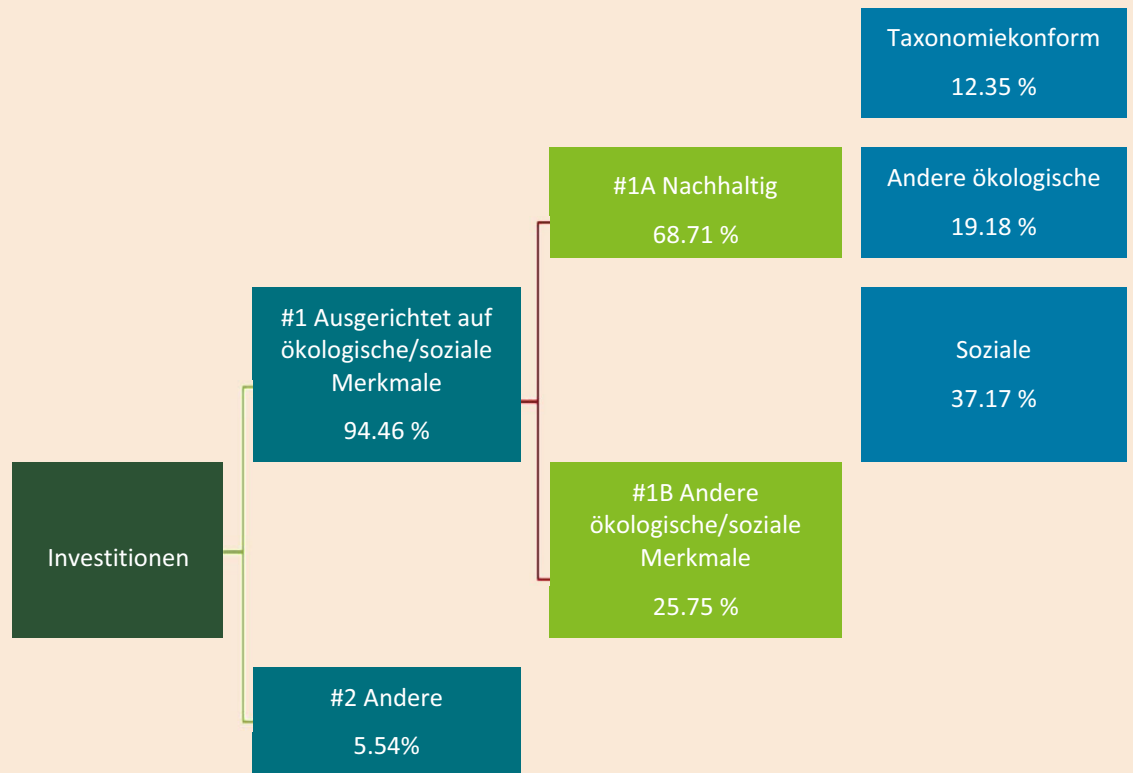
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	30.79%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	22.23%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	8.43%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.51%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	4.73%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.43%

Manufacture of wearing apparel	3.16%
Publishing activities	2.85%
Computer programming, consultancy and related activities	2.58%
Other manufacturing	2.57%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.54%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.37%
Manufacture of electrical equipment	2.35%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.8%
Manufacture of beverages	1.38%
Real estate activities	0.63%
Manufacture of other transport equipment	0.49%
Manufacture of food products	0.47%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.37%
Other	0.34%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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?

☐ 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.

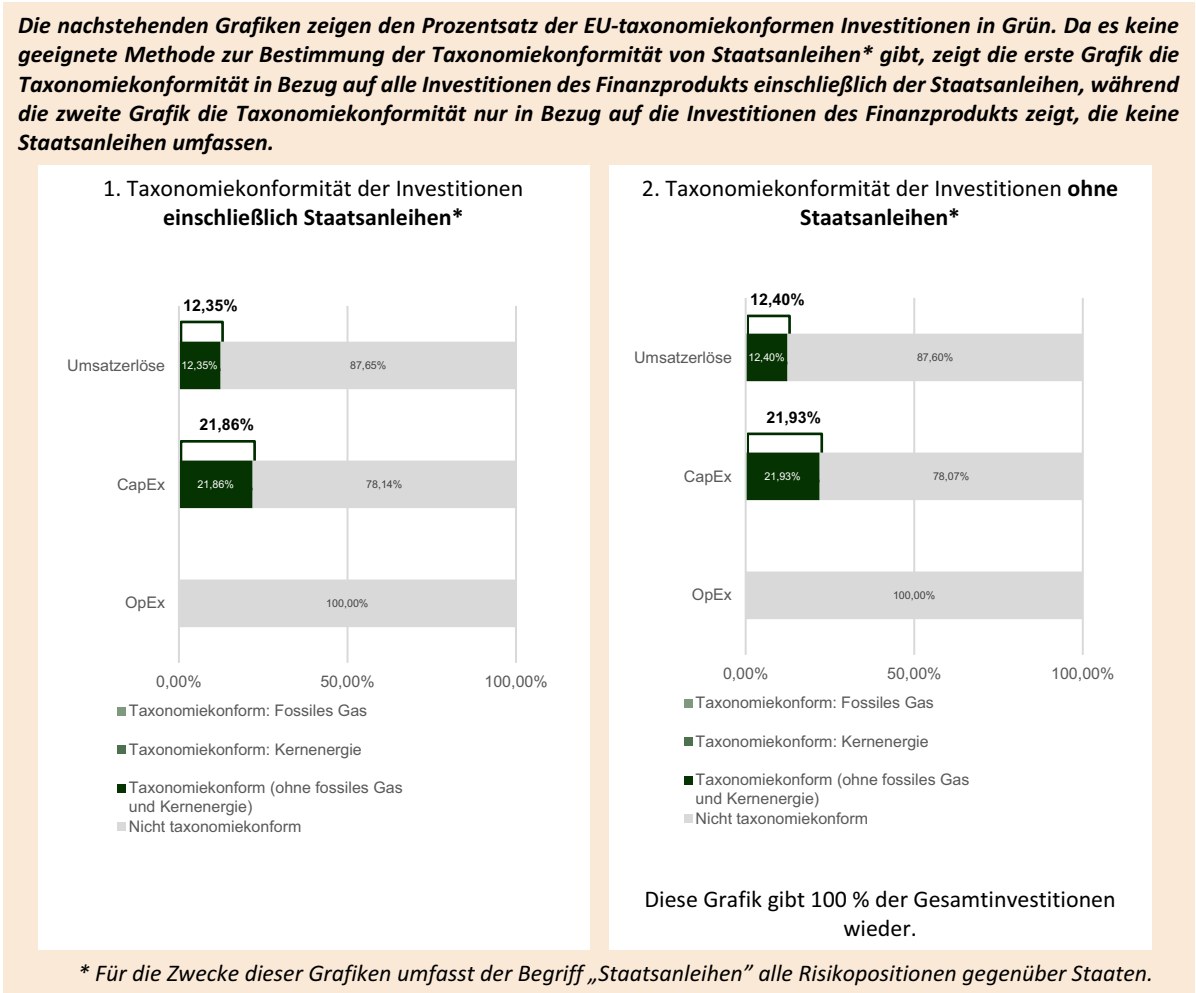
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



- **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?**

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	12.35%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	21.86%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 19,18 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 37,17 % 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 5,54 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

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 80.41 % 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:

- CO2-Intensität
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom 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 Richtlinien zu Sektorausschlüssen und ESG-Standards von AXA IM und dem SDG-Score der für eine Anlage erwogenen Titel um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – CO₂-Intensität und Frauen 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 des Nettovermögens mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schultiteln öffentlicher Emittenten, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „CO₂-Intensität“: 90 % und iii) Indikator „Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	54.77 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	160.87 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	100 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	38 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	33.99 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	100 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	2023	80.5 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	173.19 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	100 %
Wasserintensität	2023	1547.15 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	5549.86 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	100 %
CO ₂ -Intensität	2022	75.9 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	238.18 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	100 %
Wasserintensität	2022	897.18 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	11618.89 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

- Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind,

entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2.Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionsplan eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorische Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 632.807 Scope 2: 342.15 Scope 3: 4962.201 Scope 1+2: 974.957 Scope 1+2+3: 5936.833	Scope 1: 92 Scope 2: 92 Scope 3: 90 Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 90	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 92 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 92
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter	Scope 1+2: 7.166 Scope 1+2+3: 44.218	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 92

		Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)			
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 221.883	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 98
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.0	98	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 65.91	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 99
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.084 NACE-Sektor G: 0.012 NACE-Sektor H: 0.98	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 50 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 3 NACE-Sektor H: 2 NACE-Sektor L: 0	NACE-Sektor C: 87 NACE-Sektor G: 76 NACE-Sektor H: 76
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	33.78	34	34
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.001	41	42
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.055	38	38

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger	0%	98	100

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.

internationale Normen und Standards	gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	er, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	65.53 %	98	100
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	12.53%	98	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.54	98	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 632.807 Scope 2: 342.15 Scope 3: 4962.201 Scope 1+2: 974.957 Scope 1+2+3: 5936.833	Scope 1: 92 Scope 2: 92 Scope 3: 90 Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 90	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 92 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 92
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/Mio. €)	Scope 1+2: 7.166 Scope 1+2+3: 44.218	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 92
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 221.883	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 98
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.0	98	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den	Energieverbrauch: 65.91	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 99

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.

		investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	33.78	34	34
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.54	98	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.23%	US
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.06%	DK
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.8%	US
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Information service activities	2.73%	US
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	2.65%	FR
FRESHPET INC XNMS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.6%	US
Portfolio 19405 USD SET SSX	Other	2.59%	N/A
UBS GROUP AG-REG XSWX CHF	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.54%	CH
ESSILORLUXOTTICA XPAR EUR	Other manufacturing	2.53%	FR
SCHWAB (CHARLES) CORP XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.53%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.5%	US
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.45%	DE
PLANET FITNESS INC - CL A XNYS USD	Sports activities and amusement and recreation activities	2.43%	US
AMUNDI SA XPAR EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.43%	FR
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.42%	GB

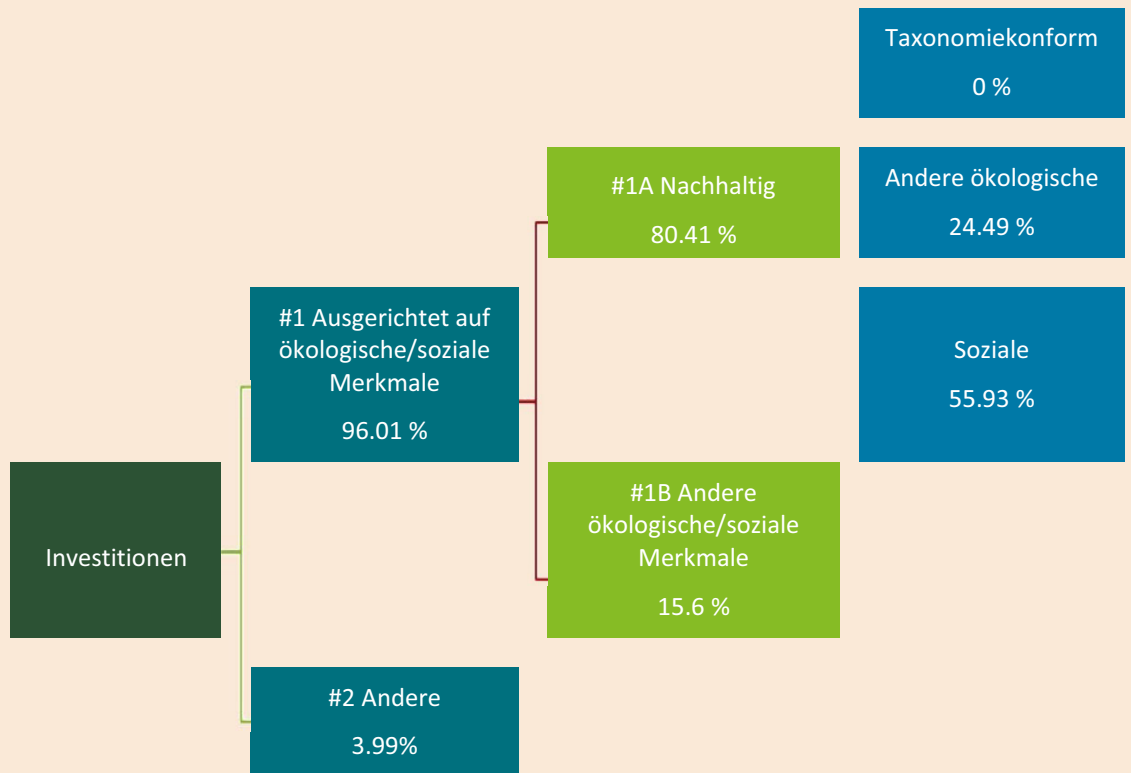
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	13.5%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	13.15%
Other manufacturing	11.82%
Manufacture of computer, electronic and optical products	11.01%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	7.96%
Manufacture of leather and related products	4.35%

Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.05%
Manufacture of paper and paper products	3.85%
Sports activities and amusement and recreation activities	3.42%
Human health activities	3.41%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.23%
Information service activities	2.73%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.68%
Publishing activities	2.35%
Water transport	2.28%
Other	2.15%
Other personal service activities	2.06%
Gambling and betting activities	1.78%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.58%
Education	1.41%
Scientific research and development	1.22%

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 die Kriterien zur „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.

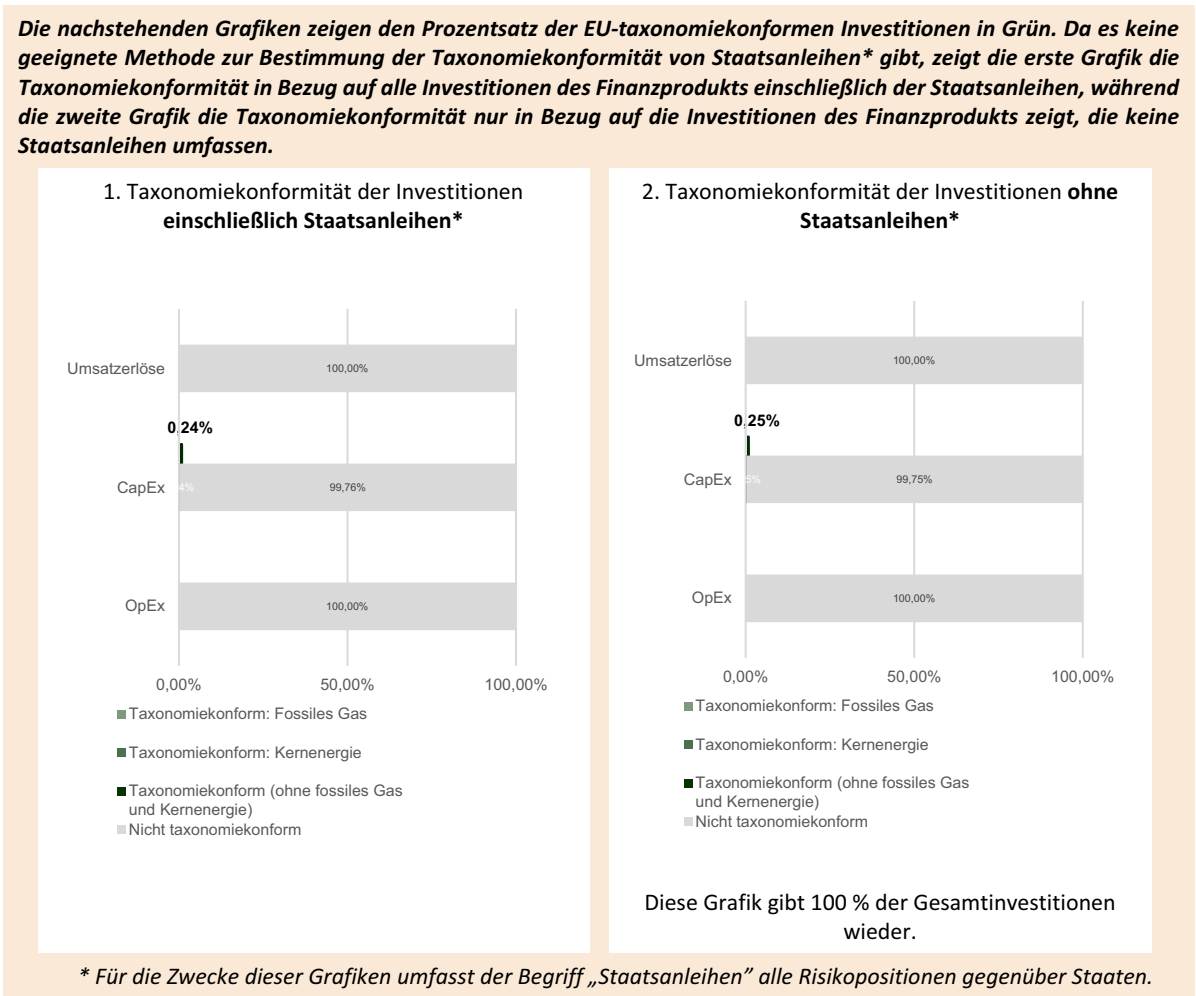
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



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 die Kriterien zur „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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.24%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 24,49 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 55,93 % 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 3,99 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Das Finanzprodukt ist mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet worden und hat während des Bezugszeitraums somit kontinuierlich die Anforderungen dieses Siegels in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Im Zuge der geplanten Fortführung der Anwendung des Siegels im Jahr 2025 sowie zur Harmonisierung mit den am 1. Januar 2025 für bestehende Produkte in Kraft getretenen Standards von V3 des ISR-Siegels wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere hinsichtlich nachhaltiger Anlagen, Ende 2024 angepasst, wie im diesbezüglichen SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden:

[ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)



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.

Name des Produkts: AXA World Funds - Next Generation (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800W4SU2RSMIF6142

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 54.5 % 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:

- CO2-Intensität
- Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	74.34 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	233.2 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.35 %
Wasserintensität	987.94 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	9200.9 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	98.66 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	87.46 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	237.99 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.6 %
Wasserintensität	2023	686.06 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	12291.13 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	97.97 %
CO2-Intensität	2022	225.53 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	283.26 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	98.39 %
Wasserintensität	2022	605.69 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	15009.05 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	98.39 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 840.784 Scope 2: 505.299 Scope 3: 23743.975 Scope 1+2: 1346.083 Scope 1+2+3: 25072.965	Scope 1: 90 Scope 2: 90 Scope 3: 82 Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 82	Scope 1: 93 Scope 2: 93 Scope 3: 84 Scope 1+2: 93 Scope 1+2+3: 84
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 10.221 Scope 1+2+3: 152.73	Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 82	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 84
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1266.849	Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2+3: 88
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im	Anteil der Investitionen in	0.0	93	96

	Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 65.58 Energieerzeugung: 0.0	Energieverbrauch: 79 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 81 Energieerzeugung: 2
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.203 NACE-Sektor H: 0.215 NACE-Sektor L: 0.918	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 34 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 2 NACE-Sektor L: 2	NACE-Sektor C: 81 NACE-Sektor H: 30 NACE-Sektor L: 76
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	11.51	12	12
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.001	33	35
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.045	17	17

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100

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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	59.41 %	89	92
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	15.16%	85	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.65	93	96
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 3 Relative Anzahl: 3	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 840.784 Scope 2: 505.299 Scope 3: 23743.975 Scope 1+2: 1346.083 Scope 1+2+3: 25072.965	Scope 1: 90 Scope 2: 90 Scope 3: 82 Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 82	Scope 1: 93 Scope 2: 93 Scope 3: 84 Scope 1+2: 93 Scope 1+2+3: 84
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 10.221 Scope 1+2+3: 152.73	Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 82	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 84
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1266.849	Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2+3: 88
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.0	93	96
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 65.58 Energieerzeugung: 0.0	Energieverbrauch: 79 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 81 Energieerzeugung: 2

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.

Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	11.51	12	12
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.65	93	96
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 3 Relative Anzahl: 3	Absolute Anzahl: 100 Relative Anzahl: 100

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL XNGS USD	Publishing activities	3.68%	IL
BADGER METER INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.31%	US
ICON PLC XNGS USD	Human health activities	3.22%	IE
TETRA TECH INC XNGS USD	Other professional, scientific and technical activities	3.14%	US
NOVANTA INC XNGS USD	Manufacture of electrical equipment	3.01%	US
TRUSTPILOT GROUP PLC XLON GBP	Information service activities	2.72%	GB
WORKIVA INC XNYS USD	Publishing activities	2.68%	US
DOXIMITY INC-CLASS A XNYS USD	Publishing activities	2.67%	US
NOVONESIS (NOVOZYMES) B XCSE DKK	Manufacture of chemicals and chemical products	2.63%	DK
QUEBECOR INC -CL B XTSE CAD	Telecommunications	2.6%	CA
NEOEN SA XPAR EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.51%	FR
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.48%	US
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.41%	US
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN XNYS USD	Real estate activities	2.28%	US
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT XHKG HKD	Information service activities	2.25%	CN

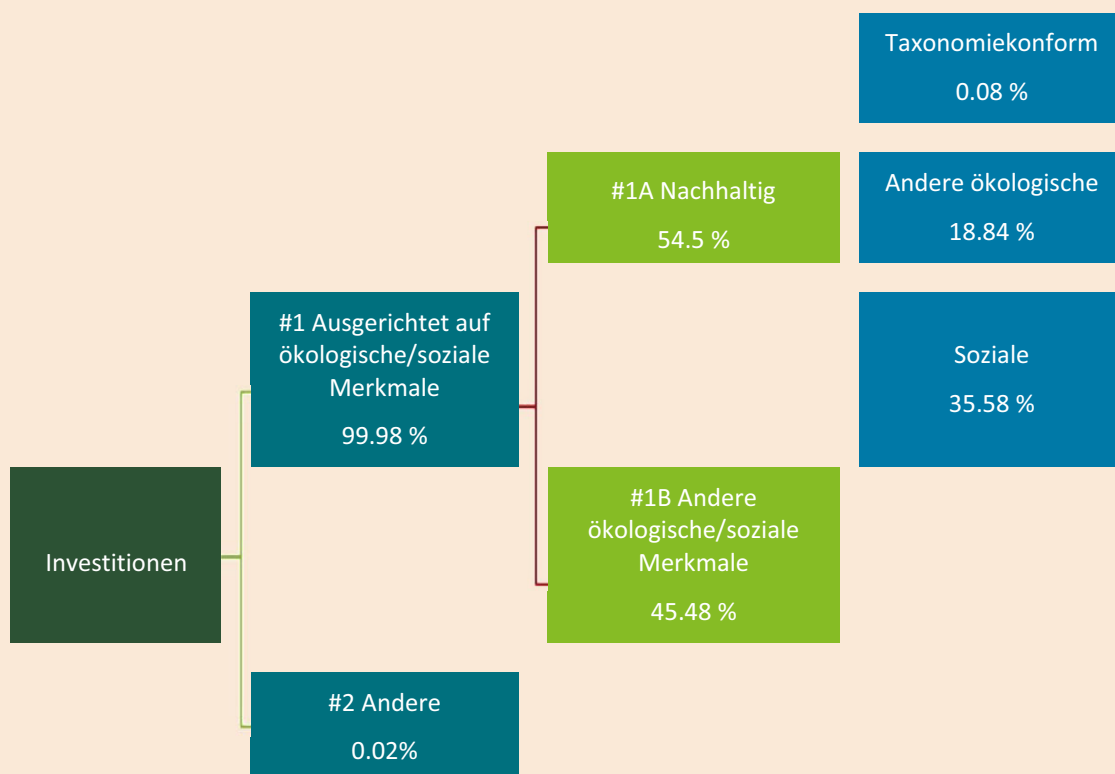
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Publishing activities	19.35%
Manufacture of computer, electronic and optical products	10.54%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.53%
Financial service activities, except insurance and pension funding	6.32%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.74%
Information service activities	4.97%

Manufacture of electrical equipment	3.68%
Human health activities	3.22%
Other professional, scientific and technical activities	3.14%
Other manufacturing	3.09%
Public administration and defence, compulsory social security	3.04%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.7%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.63%
Telecommunications	2.6%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.51%
Real estate activities	2.28%
Postal and courier activities	2.23%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.14%
Civil engineering	1.87%
Manufacture of paper and paper products	1.7%
Scientific research and development	1.61%
Manufacture of beverages	1.56%
Office administrative, office support and other business support activities	1.5%
Advertising and market research	0.98%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.85%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.64%
Manufacture of food products	0.58%
Other	0.03%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

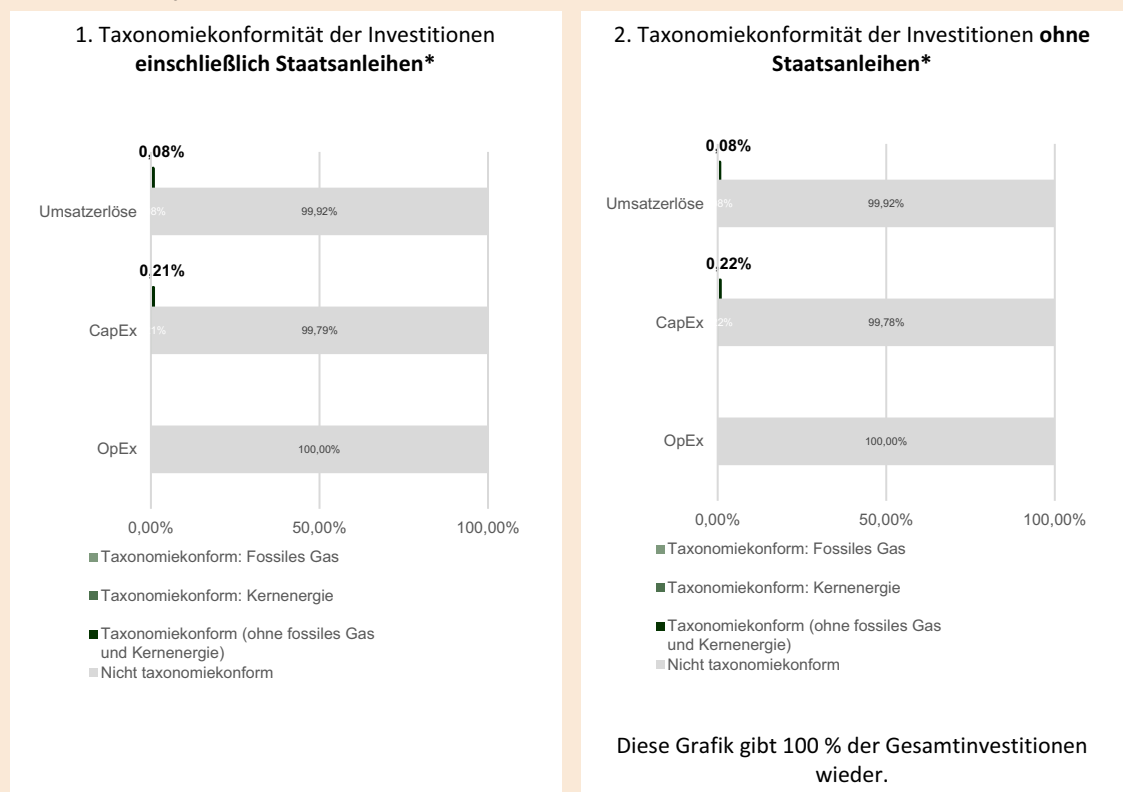
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.08%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.21%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 18,84 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 35,58 % 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 0,02 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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 76.67 % 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.



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:

- CO2-Intensität
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat im Bezugszeitraum einen sozial nachhaltigen Best-in-Class-Ansatz auf die Titelauswahl in seinem Anlageuniversum angewandt. Durch den Auswahlansatz hat sich das Anlageuniversum auf der Grundlage einer Kombination aus Richtlinien zu Sektorausschlüssen und ESG-Standards von AXA IM und dem ESG-Score der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – CO₂-Intensität und Frauen 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 des Nettovermögens mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schultiteln öffentlicher Emittenten, Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „CO₂-Intensität“: 90 % und iii) Indikator „Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	161.15 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	193.41 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	97.38 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	42.74 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	36.33 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	97.33 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	2023	176.02 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	207.46 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	96.87 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2023	40.92 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	35.57 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	94.51 %
CO ₂ -Intensität	2022	186.5 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	265.32 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	95.82 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	40.34 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	34.65 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	95.44 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 14266.857 Scope 2: 9094.281 Scope 3: 358507.813 Scope 1+2: 23362.395 Scope 1+2+3: 381812.094	Scope 1: 91 Scope 2: 91 Scope 3: 90 Scope 1+2: 91 Scope 1+2+3: 90	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 94 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 94
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 55.592 Scope 1+2+3: 912.33	Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 95
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1354.136	Scope 1+2+3: 91	Scope 1+2+3: 95
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	13.68	91	96
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 52.26 Energieerzeugung: 58.82	Energieverbrauch: 89 Energieerzeugung: 3	Energieverbrauch: 93 Energieerzeugung: 3
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach Klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 0.844 NACE-Sektor C: 0.244 NACE-Sektor D: 1.466 NACE-Sektor E: 2.828 NACE-Sektor F: 4.547 NACE-Sektor G: 0.234 NACE-Sektor H: 0.677 NACE-Sektor L: 0.447	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 45 NACE-Sektor D: 4 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 1 NACE-Sektor G: 3 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 3	NACE-Sektor B: 75 NACE-Sektor C: 84 NACE-Sektor D: 70 NACE-Sektor E: 44 NACE-Sektor F: 75 NACE-Sektor G: 70 NACE-Sektor H: 65 NACE-Sektor L: 62
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	47.14	47	49

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 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.012	34	35
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	1.966	63	66

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	95	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	5.88 %	91	94
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	12.58%	84	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	41.32	91	96
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der	0	96	100

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.

		Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)			

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 94 Relative Anzahl: 94

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie			Scope 1: 14266.857	Scope 1: 91	Scope 1: 95

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.

Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 2: 9094.281 Scope 3: 358507.813 Scope 1+2: 23362.395 Scope 1+2+3: 381812.094	Scope 2: 91 Scope 3: 90 Scope 1+2: 91 Scope 1+2+3: 90	Scope 2: 95 Scope 3: 94 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 94
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 55.592 Scope 1+2+3: 912.33	Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 95
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1354.136	Scope 1+2+3: 91	Scope 1+2+3: 95
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	13.68	91	96
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 52.26 Energieerzeugung: 58.82	Energieverbrauch: 89 Energieerzeugung: 3	Energieverbrauch: 93 Energieerzeugung: 3
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	47.14	47	49
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	95	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	41.32	91	96
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	96	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 94 Relative Anzahl: 94

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.73%	NL
AIR LIQUIDE SA-PF EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.71%	FR
SAP SE XETR EUR	Publishing activities	3.03%	DE
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.72%	DK
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	1.96%	FR
SAFRAN SA XPAR EUR	Manufacture of other transport equipment	1.88%	FR
VOLVO AB-B SHS XSTO SEK	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.86%	SE
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.84%	ES
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	1.77%	FR
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.55%	IT
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.55%	GB
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	1.5%	FR
SHELL PLC XAMS EUR	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.41%	GB
SANOFI XPAR EUR	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.39%	FR
AMADEUS IT GROUP SA XMAD EUR	Travel agency, tour operator reservation service and related activities	1.24%	ES

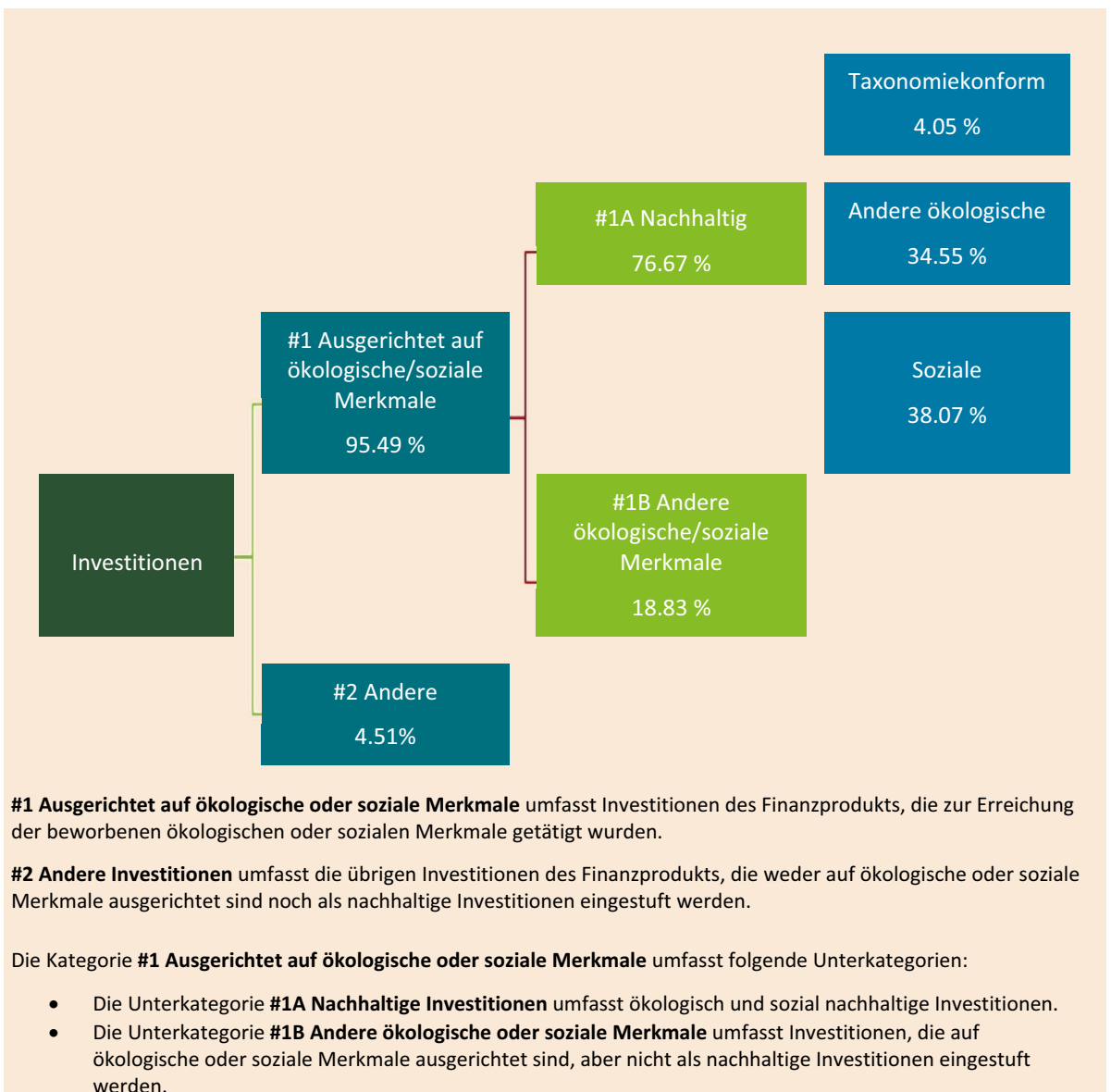
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	18.33%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.78%
Manufacture of chemicals and chemical products	7.51%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7.44%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.25%
Publishing activities	4.17%

Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.8%
Manufacture of coke and refined petroleum products	3.49%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.48%
Other	3.26%
Real estate activities	3.04%
Telecommunications	2.68%
Manufacture of other transport equipment	2.17%
Manufacture of electrical equipment	2.14%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.07%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.55%
Other manufacturing	1.52%
Manufacture of leather and related products	1.5%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.48%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.39%
Manufacture of food products	1.36%
Civil engineering	1.27%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	1.24%
Advertising and market research	1.18%
Manufacture of beverages	1.11%
Computer programming, consultancy and related activities	1.06%
Manufacture of rubber and plastic products	0.86%
Legal and accounting activities	0.85%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.78%
Scientific research and development	0.77%
Manufacture of wearing apparel	0.7%
Manufacture of paper and paper products	0.69%
Office administrative, office support and other business support activities	0.57%
Rental and leasing activities	0.54%
Water collection, treatment and supply	0.47%
Warehousing and support activities for transportation	0.4%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.36%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.31%
Human health activities	0.28%
Food and beverage service activities	0.23%
Postal and courier activities	0.18%
Information service activities	0.15%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.14%
Land transport and transport via pipelines	0.13%
Public administration and defence, compulsory social security	0.12%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.06%
Air transport	0.06%
Mining of metal ores	0.05%
Security and investigation activities	0.05%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

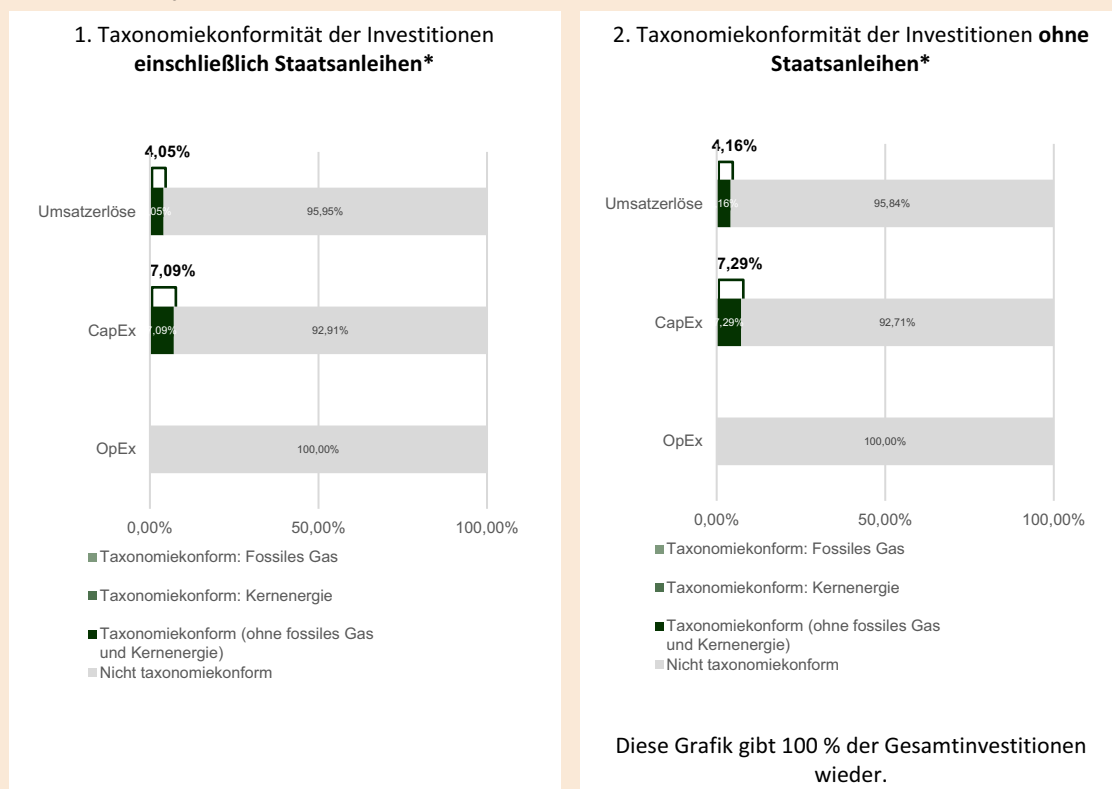
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	4.05%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	7.09%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 34,55 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 38,07 % 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 4,51 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Eigenkapital- oder Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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 **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800CU3X4UQM7PY924 (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 77.93 % 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:

- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	60.13 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	160.87 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	98.7 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	79.52 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	173.19 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	97.24 %
Wasserintensität	2023	278.44 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	5549.86 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	97.24 %
CO2-Intensität	2022	95.78 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	238.18 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	97.24 %
Wasserintensität	2022	472.75 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	11618.89 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	97.24 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf

der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 3598.878 Scope 2: 4196.339 Scope 3: 354774.75 Scope 1+2: 7795.217 Scope 1+2+3: 362551.688	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 84 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 84	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 86 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 86
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 6.684 Scope 1+2+3: 357.715	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 84	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 86
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 2033.556	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 97
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile	0.0	96	98

		Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 59.42	Energieverbrauch: 96 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 98
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.04 NACE-Sektor G: 0.056 NACE-Sektor H: 0.215	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 58 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 5 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 0	NACE-Sektor C: 87 NACE-Sektor G: 76 NACE-Sektor H: 75
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	41.49	41	42
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.0	49	50
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.089	40	41

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
ESG-Standardrichtlinie:	PAI 11: Fehlende Prozesse und	Anteil der Investitionen in	56.9 %	92	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.

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	Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	21.09%	96	98
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	30.74	96	98
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 3598.878 Scope 2: 4196.339 Scope 3: 354774.75 Scope 1+2: 7795.217 Scope 1+2+3: 362551.688	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 84 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 84	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 86 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 86
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/Mio. €)	Scope 1+2: 6.684 Scope 1+2+3: 357.715	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 84	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 86
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 2033.556	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 97
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	0.0	96	98
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 59.42	Energieverbrauch: 96 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 98

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.

Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	41.49	41	42
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	30.74	96	98
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	6.81%	US
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	5.08%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.85%	US
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Publishing activities	3.83%	US
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.7%	JP
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.16%	TW
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	3.13%	US
DEXCOM INC XNGS USD	Other manufacturing	3.06%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.96%	FR
ADVANCED MICRO DEVICES XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.79%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.68%	DE
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.61%	US
TERADYNE INC XNGS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.45%	US
GLOBUS MEDICAL INC - A XNYS USD	Other manufacturing	2.33%	US
AUTODESK INC XNGS USD	Publishing activities	2.27%	US

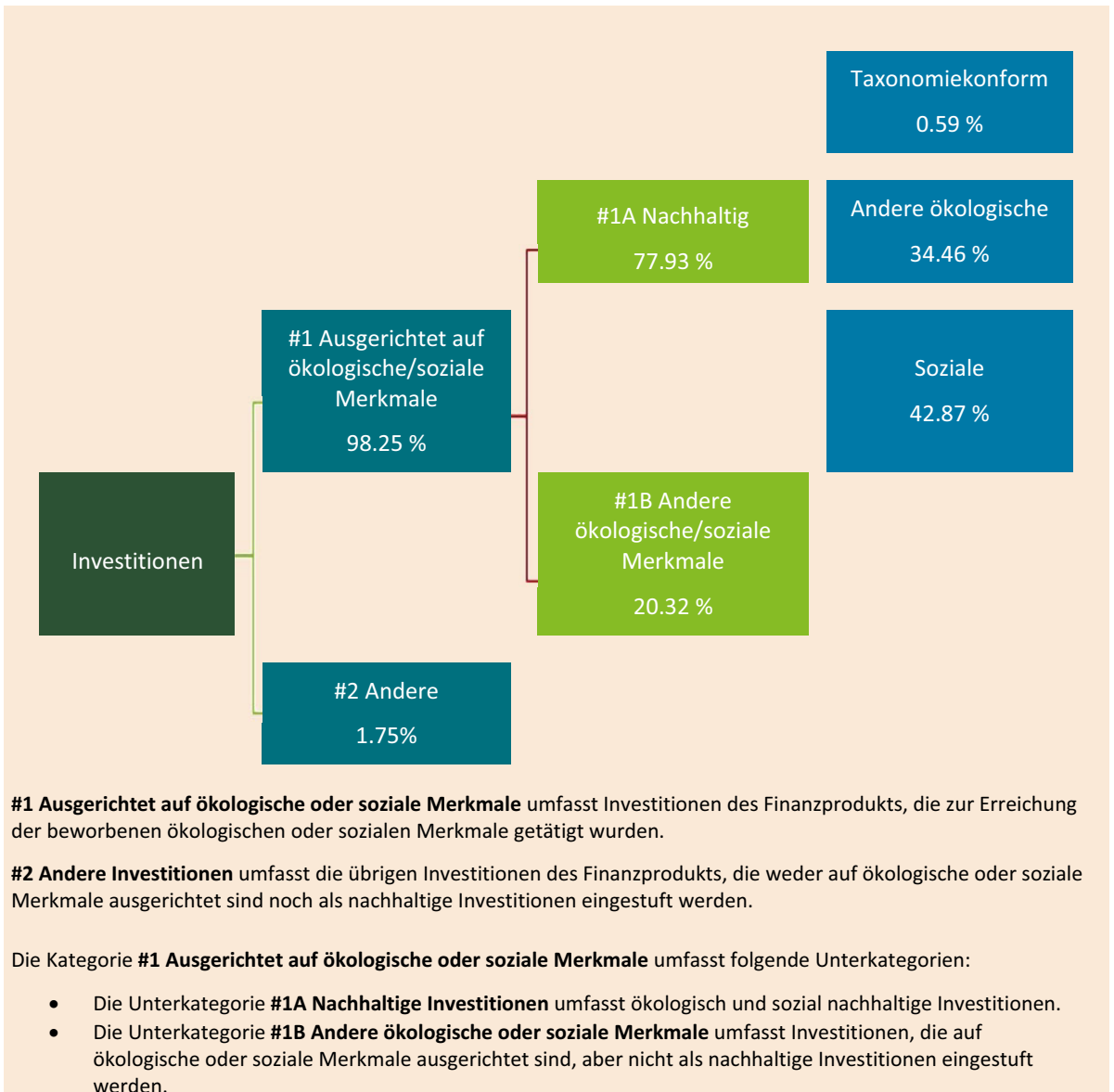
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Manufacture of computer, electronic and optical products	28.49%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	25.29%
Publishing activities	14.09%
Other manufacturing	11.07%
Manufacture of electrical equipment	9.59%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.85%

Information service activities	3.13%
Other	1.73%
Office administrative, office support and other business support activities	1.41%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.35%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

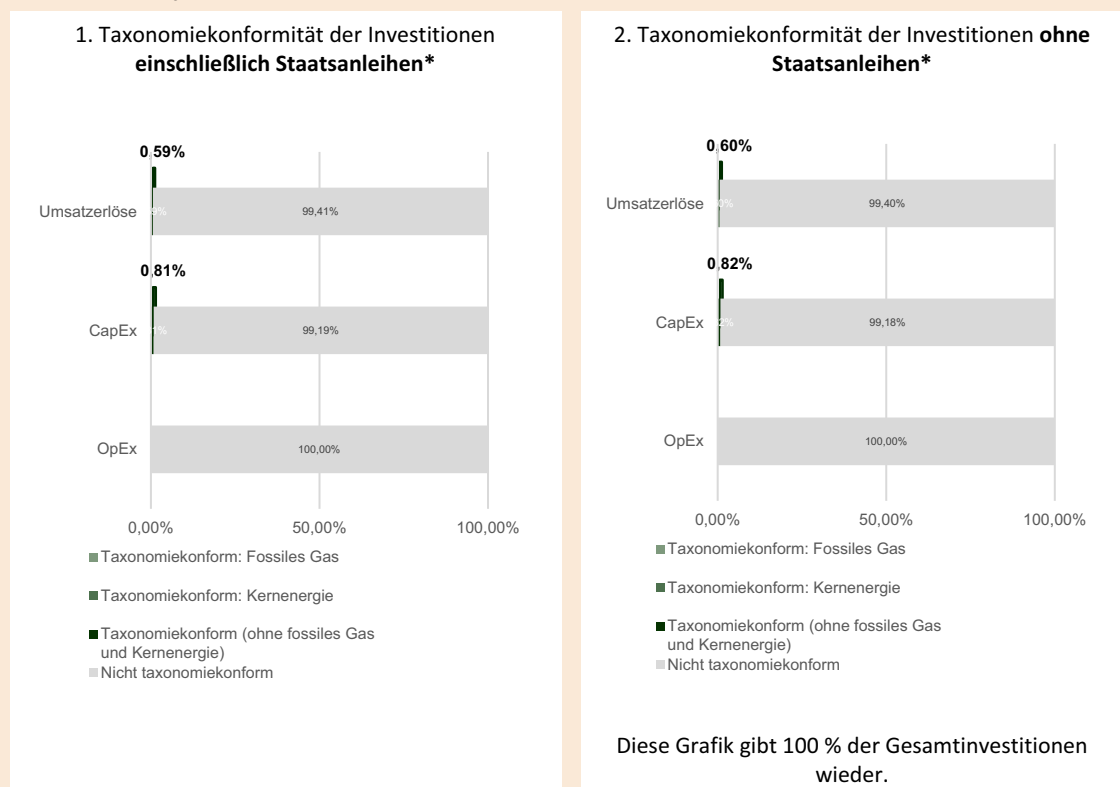
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.59%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.81%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 34,46 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 42,87 % 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 1,75 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)

Im Jahresverlauf hat das Finanzprodukt die Einhaltung der Vorgaben des französischen ISR-Siegels und von dessen SRI-Strategie beendet, wie im entsprechenden SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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' **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 2138007UJLE7MEGJLU10
Infrastructure (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 83.25 % 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.



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
- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom 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 Richtlinien zu Sektorausschlüssen und ESG-Standards von AXA IM und dem ESG-Score der Emittenten um mindestens 20 % verringert, mit Ausnahme von Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie im Bezugszeitraum bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen und CO₂-Intensität – 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 des Nettovermögens mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schultiteln öffentlicher Emittenten, Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen): i) ESG-Analyse: 90 %, ii) Indikator „Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen“: 90 % und iii) Indikator „CO₂-Intensität“: 70 %.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	38.87 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	35.72 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	94.19 %
CO ₂ -Intensität	408.61 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	563.59 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	92.44 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Anlageuniversum	Abdeckung
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2023	38.45 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	34.98 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	95.36 %
CO ₂ -Intensität	2023	449.08 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	559.64 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	92.58 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	2022	36.84 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	33.19 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	95.67 %
CO ₂ -Intensität	2022	513.36 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	726.75 Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	92.84 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2.Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte

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 Kohlendioxid- Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 8115.654 Scope 2: 1729.659 Scope 3: 17753.957 Scope 1+2: 9845.313 Scope 1+2+3: 27606.912	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 85 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 85	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 87 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 87
	PAI 2: CO ₂ - Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquiva- nte je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 87.631 Scope 1+2+3: 219.29	Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 87
	PAI 3: THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquiva- nte je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1020.037	Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2+3: 87
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	33.96	85	87
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht- erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 67.94 Energieerzeugung: 66.58	Energieverbrauch: 72 Energieerzeugung: 18	Energieverbrauch: 74 Energieerzeugung: 18
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissio- nen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor D: 1.347 NACE-Sektor E: 1.049 NACE-Sektor F: 175.716 NACE-Sektor H: 0.649 NACE-Sektor L: 0.997	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 0 NACE-Sektor D: 18 NACE-Sektor E: 5 NACE-Sektor F: 4 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 23 NACE-Sektor L: 13	NACE-Sektor D: 45 NACE-Sektor E: 69 NACE-Sektor F: 76 NACE-Sektor H: 70 NACE-Sektor L: 61
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfäng- er, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	62.32	63	65
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.065	8	8
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.942	56	57

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.

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	35.97 %	85	87
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	16.2%	43	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.12	85	87
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 75 Relative Anzahl: 75

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.

		Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt			

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 8115.654 Scope 2: 1729.659 Scope 3: 17753.957 Scope 1+2: 9845.313 Scope 1+2+3: 27606.912	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 85 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 85	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 87 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 87
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 87.631 Scope 1+2+3: 219.29	Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 87
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1020.037	Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2+3: 87
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	33.96	85	87

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.

Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 67.94 Energieerzeugung: 66.58	Energieverbrauch: 72 Energieerzeugung: 18	Energieverbrauch: 74 Energieerzeugung: 18
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	62.32	63	65
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.12	85	87
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 1 Relative Anzahl: 1	Absolute Anzahl: 75 Relative Anzahl: 75

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
TRANSURBAN GROUP XASX AUD	Warehousing and support activities for transportation	4.53%	AU
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.5%	US
AENA SME SA XMAD EUR	Warehousing and support activities for transportation	3.67%	ES
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.71%	ES
SEMPRA XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.44%	US
ENEL SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.3%	IT
GETLINK SE XPAR EUR	Land transport and transport via pipelines	2.21%	FR
UNION PACIFIC CORP XNYS USD	Land transport and transport via pipelines	2.2%	US
EVERSOURCE ENERGY XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.04%	US
CONSTELLATION ENERGY XNGS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.93%	US
NGGLN 5.602% - 12/06/2028 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.79%	GB
DOMINION ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.63%	US
AMERICAN WATER WORKS CO INC XNYS USD	Water collection, treatment and supply	1.62%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Real estate activities	1.62%	US
UNP 2.8% - 14/02/2032 Call	Land transport and transport via pipelines	1.56%	US

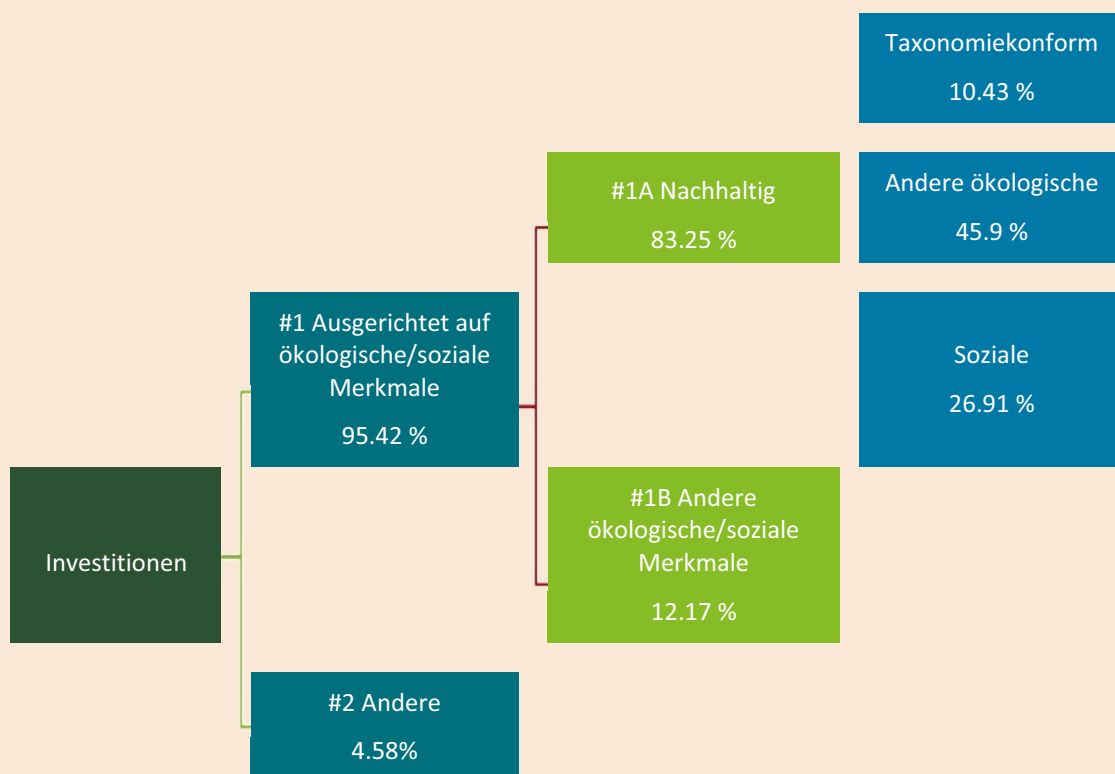
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	39.75%
Real estate activities	19.33%
Warehousing and support activities for transportation	13.52%
Land transport and transport via pipelines	10.21%
Civil engineering	6.68%
Water collection, treatment and supply	4.02%

Other	3.16%
Programming and broadcasting activities	1.14%
Construction of buildings	0.71%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.66%
Public administration and defence, compulsory social security	0.54%
Telecommunications	0.28%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

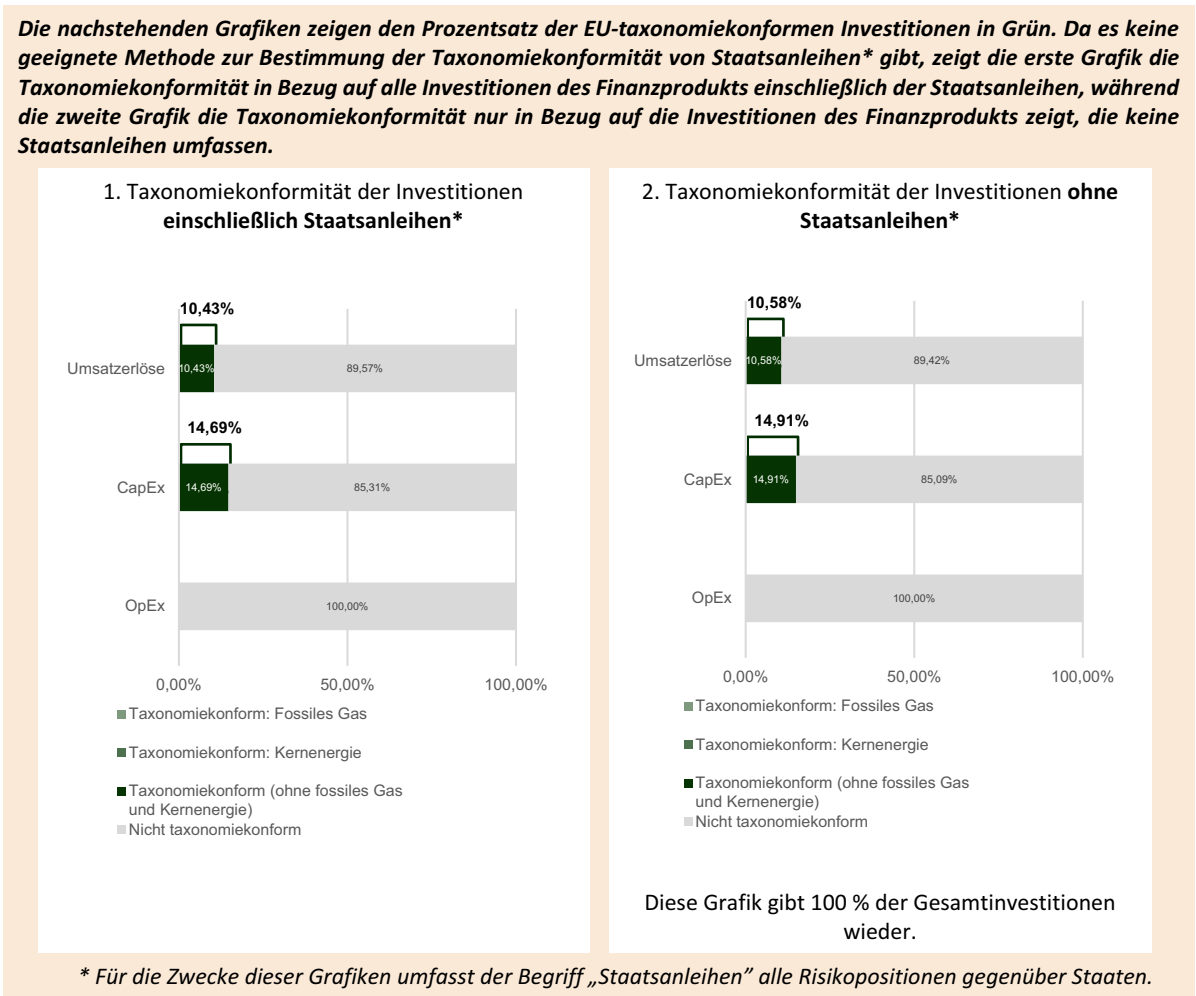
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



- 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?**

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	10.43%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	14.69%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 45,9 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 26,91 % 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 4,58 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie eigenkapitalbezogene 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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 Sustainable Equity QI (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 21380043259EJLUQF79

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ JA	☒ ☐ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 64.6 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ 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:

- CO2-Intensität
- Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Im Berichtszeitraum hat das Finanzprodukt einen ESG-Score-Upgrade-Ansatz auf sein Anlageuniversum angewendet, demzufolge die ESG-Bewertung des Finanzprodukts besser ausfallen musste als jene des Anlageuniversums, nachdem auf Basis des gewichteten Durchschnitts mindestens die schwächsten 20 % unter den ESG-Scores ausgesiebt wurden.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	73.68 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	131.38 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.87 %
Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen	37.35 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	35.78 Prozentualer Anteil der Frauen in Leitungs- und Kontrollorganen (nur für Unternehmensanleihen)	99.56 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
Kohlenstoffintensität (Scope 1+2)	2023	71.86 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2		
Wasserintensität	2023	2899.64 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	0 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	99.95 %
CO2-Intensität	2022	128.15 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	225.84 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.89 %
Wasserintensität	2022	7835.77 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	12712.05 Tausend Kubikmeter je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen)	99.89 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

- Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden abgemildert durch (i) die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM und (ii) jene Ausschlüsse, die für Paris-abgestimmte Referenzwerte (Paris-aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) gelten (wie im vorvertraglichen Anhang gemäß der SFDR erläutert, wobei diese Vorgaben vom Finanzprodukt stets verbindlich angewandt wurden), sowie über Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der erhebliche Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 15890.238 Scope 2: 8737.719 Scope 3: 594737.625 Scope 1+2: 24627.959 Scope 1+2+3: 619279.125	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 86 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 86	Scope 1: 88 Scope 2: 88 Scope 3: 87 Scope 1+2: 88 Scope 1+2+3: 87
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 12.5 Scope 1+2+3: 333.73	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 86	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 87

	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1013.687	Scope 1+2+3: 98	Scope 1+2+3: 99
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	4.33	98	99
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 61.12 Energieerzeugung: 74.26	Energieverbrauch: 96 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 2
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 46.926 NACE-Sektor D: 0.821 NACE-Sektor E: 0.376 NACE-Sektor F: 0.07 NACE-Sektor G: 0.068 NACE-Sektor H: 0.766 NACE-Sektor L: 0.181	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 28 NACE-Sektor D: 2 NACE-Sektor E: 1 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 11 NACE-Sektor H: 3 NACE-Sektor L: 1	NACE-Sektor C: 81 NACE-Sektor D: 53 NACE-Sektor E: 75 NACE-Sektor F: 75 NACE-Sektor G: 76 NACE-Sektor H: 75 NACE-Sektor L: 75
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	36.51	37	37
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.021	31	31
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.173	43	43

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger	0%	99	100

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.

internationale Normen und Standards	gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	er, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	51.62 %	98	99
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	14.58%	95	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.49	98	99
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie			Scope 1: 15890.238 Scope 2: 8737.719 Scope 3: 594737.625	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 86	Scope 1: 88 Scope 2: 88 Scope 3: 87
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1+2: 24627.959 Scope 1+2+3: 619279.125	Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 86	Scope 1+2: 88 Scope 1+2+3: 87
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 12.5 Scope 1+2+3: 333.73	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 86	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 87
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1013.687	Scope 1+2+3: 98	Scope 1+2+3: 99
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	4.33	98	99
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)					
	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer	Energieverbrauch: 61.12 Energieerzeugung: 74.26	Energieverbrauch: 96 Energieerzeugung: 2	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 2

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.

	erneuerbaren Energiequellen	Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	36.51	37	37
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.49	98	99
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzliche Ausschlüsse an, die in der Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) aufgeführt sind und die auch die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 erlauben.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.39%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	4.27%	US
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.05%	US
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Information service activities	2.37%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.31%	US
META PLATFORMS INC-CLASS A XNGS USD	Information service activities	1.42%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	1.15%	US
COCA-COLA CO/THE XNYS USD	Manufacture of beverages	1.14%	US
COSTCO WHOLESALE CORP XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.14%	US
Portfolio 49699 USD SET SSX	Other	1.1%	N/A
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.02%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.96%	US
PEPSICO INC XNGS USD	Manufacture of beverages	0.95%	US
HOME DEPOT INC XNYS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.92%	US
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.86%	US

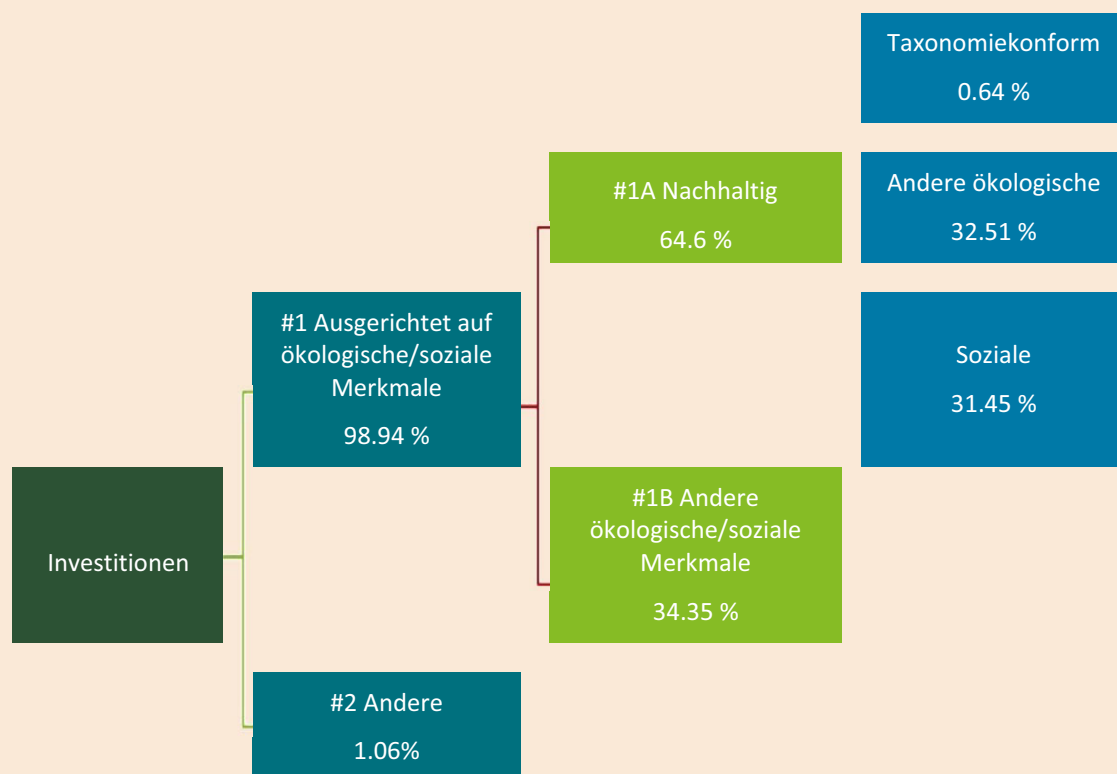
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Manufacture of computer, electronic and optical products	14.26%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	8.11%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	8.06%
Publishing activities	7.3%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.56%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.42%

Information service activities	5.34%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.3%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.67%
Telecommunications	3.01%
Manufacture of paper and paper products	2.93%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.9%
Manufacture of beverages	2.8%
Manufacture of food products	2.1%
Legal and accounting activities	2.07%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.01%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.88%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.85%
Manufacture of electrical equipment	1.79%
Computer programming, consultancy and related activities	1.77%
Real estate activities	1.41%
Land transport and transport via pipelines	1.26%
Other manufacturing	1.13%
Other	1.01%
Food and beverage service activities	1.01%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.8%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.77%
Scientific research and development	0.5%
Security and investigation activities	0.49%
Postal and courier activities	0.4%
Construction of buildings	0.39%
Other personal service activities	0.34%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.31%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.29%
Water collection, treatment and supply	0.27%
Warehousing and support activities for transportation	0.26%
Office administrative, office support and other business support activities	0.26%
Advertising and market research	0.25%
Manufacture of leather and related products	0.25%
Mining of metal ores	0.25%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.21%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.15%
Manufacture of wearing apparel	0.13%
Gambling and betting activities	0.12%
Manufacture of other transport equipment	0.12%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.12%
Human health activities	0.09%
Accommodation	0.09%
Manufacture of rubber and plastic products	0.08%
Services to buildings and landscape activities	0.08%
Civil engineering	0.02%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

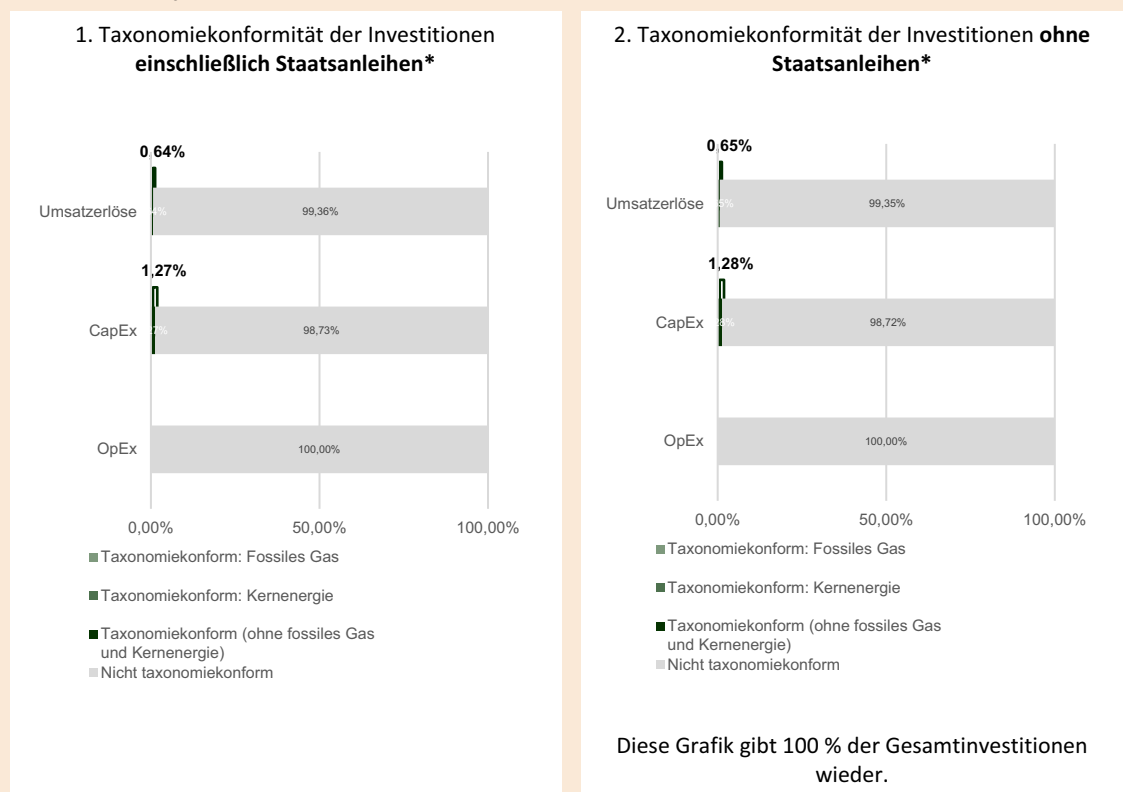
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.64%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	1.27%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 32,51 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 31,45 % 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 1,06 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Das Finanzprodukt ist mit dem französischen ISR-Siegel ausgezeichnet worden und hat während des Bezugszeitraums somit kontinuierlich die Anforderungen dieses Siegels in seiner täglichen Verwaltung angewendet. Im Zuge der geplanten Fortführung der Anwendung des Siegels im Jahr 2025 sowie zur Harmonisierung mit den am 1. Januar 2025 für bestehende Produkte in Kraft getretenen Standards von V3 des ISR-Siegels wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere hinsichtlich nachhaltiger Anlagen, Ende 2024 angepasst, wie im diesbezüglichen SFDR-Anhang zum Prospekt des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus erfolgt ein jährliches Audit durch externe Wirtschaftsprüfer, um die Einhaltung der Vorgaben des Siegels durch das Finanzprodukt zu gewährleisten. Nähere Informationen zu diesem Siegel können unter folgendem Link aufgerufen werden: [ISR-Siegel – Vergabekriterien](#)

Im gesamten Jahresverlauf hat das Finanzprodukt zudem Überarbeitungen an seiner SRI-Strategie vorgenommen, um zusätzliche, für PAB-Fonds vorgeschriebene Ausschlüsse anzuwenden, die im Abschnitt zu den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten in der Delegierten Verordnung (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12(1)(a)-(g) festgelegt sind. Nähere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien von AXA IM (insbesondere in der Klimarisikorichtlinie von AXA IM), die auf der AXA-IM-Website unter folgendem Link aufgerufen werden können: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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.

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 67.83 % 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.

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:

- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	104.3 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	133.59 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	96.26 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	125.51 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	135.11 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	99.36 %
CO2-Intensität	2022	124.43 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	161.08 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihr Geschäft ausüben („Geschäftstätigkeit“). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

- Der SDG-Score im Zusammenhang mit „Produkten und Dienstleistungen“ des Emittenten beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionsplan eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 2631.211 Scope 2: 2275.848 Scope 3: 56347.07 Scope 1+2: 4907.059 Scope 1+2+3: 61218.141	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 93 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 93	Scope 1: 96 Scope 2: 96 Scope 3: 95 Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 95
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 15.073 Scope 1+2+3: 196.24	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 95
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 563.271	Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2+3: 95
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	2.27	94	96
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren	Energieverbrauch: 59.46	Energieverbrauch: 94 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 96

		Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 2.462 NACE-Sektor C: 0.152 NACE-Sektor G: 0.029 NACE-Sektor L: 0.224	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 2 NACE-Sektor C: 68 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 3	NACE-Sektor B: 76 NACE-Sektor C: 88 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor L: 76
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	36.97	37	38
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.002	64	65
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.975	59	60

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die nicht den internationalen Normen und	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von	27.47 %	93	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.

Standards entsprechen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen durch Unternehmen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards) ²		Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	10.63%	94	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.13	94	96
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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 Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 2631.211 Scope 2: 2275.848 Scope 3: 56347.07 Scope 1+2: 4907.059 Scope 1+2+3: 61218.141	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 93 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 93	Scope 1: 96 Scope 2: 96 Scope 3: 95 Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 95
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/Mio. €)	Scope 1+2: 15.073 Scope 1+2+3: 196.24	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 95
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 563.271	Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2+3: 95
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	2.27	94	96
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 59.46	Energieverbrauch: 94 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 96
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich	36.97	37	38

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.

		negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)			
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.13	94	96
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis

zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	6.97%	CH
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	6.63%	CH
JULIUS BAER GROUP LTD XSWX CHF	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	4.8%	CH
NOVARTIS AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.41%	CH
LONZA GROUP AG-REG XSWX CHF	Human health activities	4.12%	CH
VAT GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.6%	CH
FISCHER (GEORG)-REG XSWX CHF	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.34%	CH
SCHINDLER HOLDING-PART CERT XSWX CHF	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.24%	CH
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG XSWX CHF	Other manufacturing	3.21%	CH
UBS GROUP AG-REG XSWX CHF	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.16%	CH
SIG GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of paper and paper products	3.08%	CH
SANDOZ GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.05%	CH
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC XSWX CHF	Manufacture of food products	2.97%	CH
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.83%	CH
ZURICH INSURANCE GROUP AG XSWX CHF	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.71%	CH

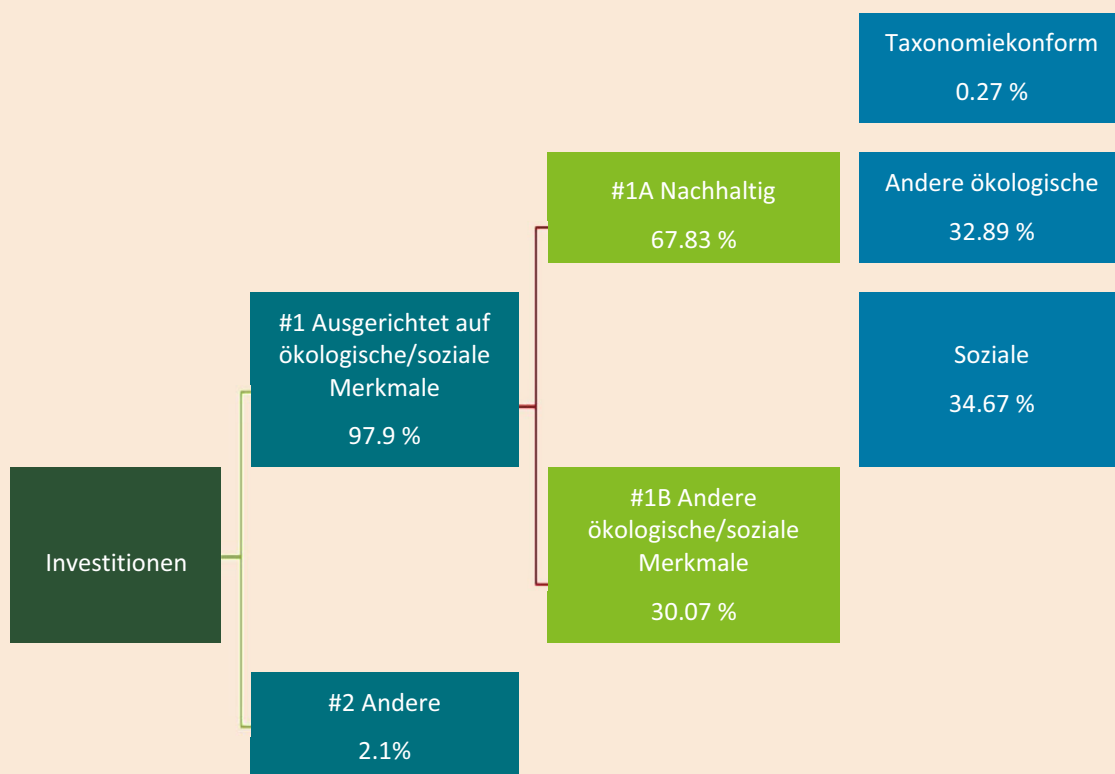
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	17.53%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	13.51%
Manufacture of food products	11.46%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	9.5%
Manufacture of computer, electronic and optical products	9.37%
Other manufacturing	6.95%

Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.13%
Human health activities	4.12%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.59%
Manufacture of paper and paper products	3.08%
Real estate activities	2.68%
Telecommunications	2.55%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.52%
Other	2.1%
Legal and accounting activities	1.94%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.87%
Financial service activities, except insurance and pension funding	1.7%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.25%
Publishing activities	0.14%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

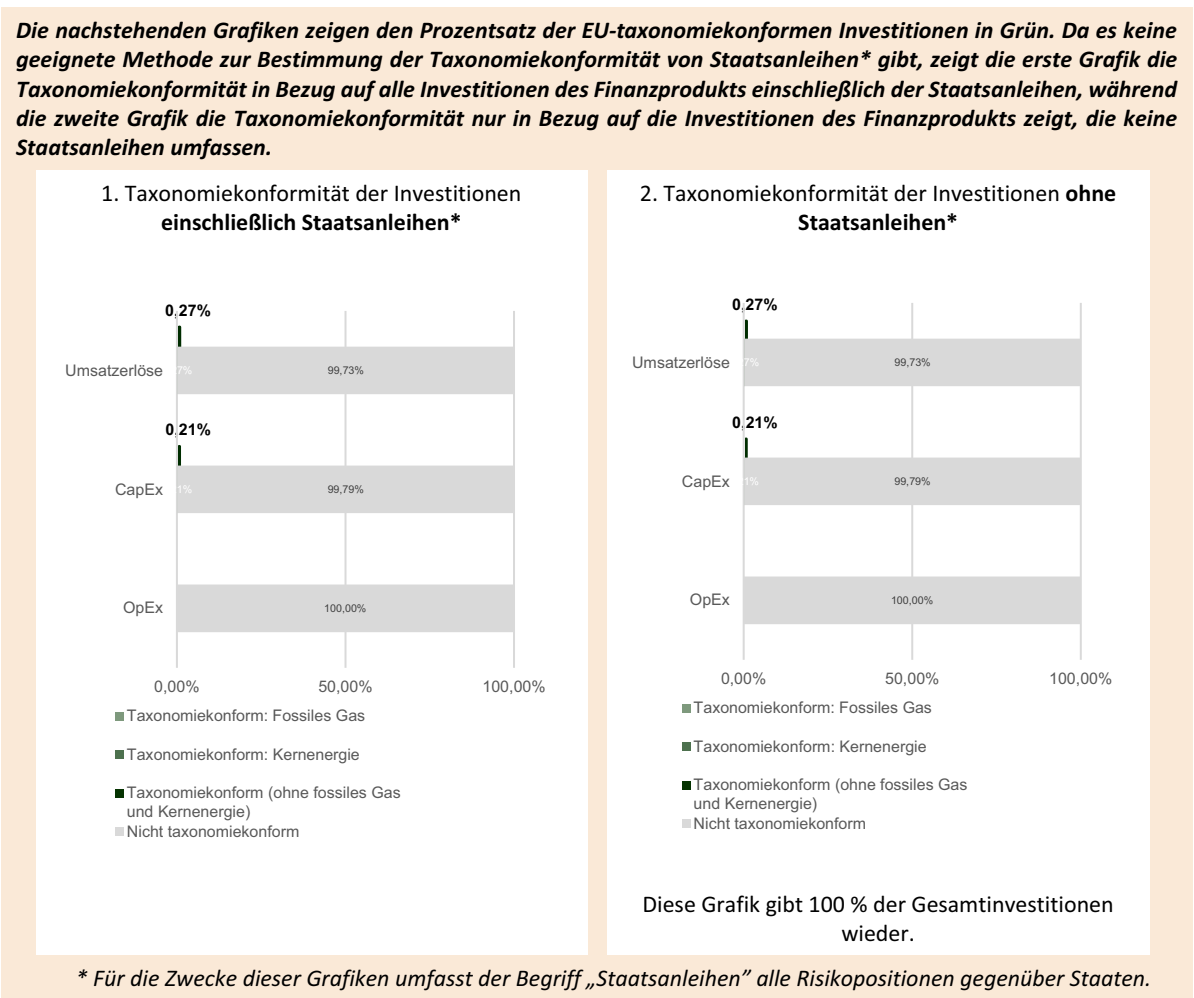
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.27%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.21%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 32,89 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 34,67 % 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 2,1 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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 UK Equity **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 213800C215XQXI3S8M28 (das „Finanzprodukt“)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ JA	☒ ☐ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52.78 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ 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:

- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	115.61 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	122.64 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	95.23 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	118.39 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	128.47 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	93.28 %
CO2-Intensität	2022	169.5 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	214.79 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	93.15 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionsplan eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 3005.738 Scope 2: 1515.95 Scope 3: 113091.313 Scope 1+2: 4521.688 Scope 1+2+3: 117607.805	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 81 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 81	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 82 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 82
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 41.584 Scope 1+2+3: 722.551	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 81	Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 82
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 900.083	Scope 1+2+3: 88	Scope 1+2+3: 88
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	6.26	93	93
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als	Energieverbrauch: 56.44	Energieverbrauch: 83 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 83

		Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 1.318 NACE-Sektor C: 0.34 NACE-Sektor F: 20.99 NACE-Sektor G: 0.374 NACE-Sektor H: 0.058 NACE-Sektor L: 0.041	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 2 NACE-Sektor C: 29 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 2 NACE-Sektor G: 10 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 2	NACE-Sektor B: 75 NACE-Sektor C: 67 NACE-Sektor F: 75 NACE-Sektor G: 77 NACE-Sektor H: 75 NACE-Sektor L: 76
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	24.71	25	25
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.004	31	31
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	66.247	30	30

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die	54.72 %	90	90

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		OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	12.96%	93	93
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.09	93	93
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 3005.738 Scope 2: 1515.95 Scope 3: 113091.313 Scope 1+2: 4521.688 Scope 1+2+3: 117607.805	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 81 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 81	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 82 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 82
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 41.584 Scope 1+2+3: 722.551	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 81	Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 82
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 900.083	Scope 1+2+3: 88	Scope 1+2+3: 88
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	6.26	93	93
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 56.44	Energieverbrauch: 83 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 83
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	24.71	25	25
ESG-Standards / Verstöße gegen	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-	Anteil der Investitionen in	0%	99	100

internationale Normen und Standards	Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40.09	93	93
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten

Indikatoren widergespiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.83%	GB
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP XLON GBP	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.67%	GB
SHELL PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	3.45%	GB
GSK PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.24%	GB
EXPERIAN PLC XLON GBP	Information service activities	3.13%	IE
BP PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	2.93%	GB
LLOYDS BANKING GROUP PLC XLON GBP	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.86%	GB
WEIR GROUP PLC/THE XLON GBP	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.12%	GB
CRANSWICK PLC XLON GBP	Manufacture of food products	2.11%	GB
DUNELM GROUP PLC XLON GBP	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.99%	GB
MARKS & SPENCER GROUP PLC XLON GBP	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.97%	GB
BELLWAY PLC XLON GBP	Construction of buildings	1.94%	GB
CHEMRING GROUP PLC XLON GBP	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.92%	GB
LEGAL & GENERAL GROUP PLC XLON GBP	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.87%	GB
UNILEVER PLC XLON GBP	Manufacture of paper and paper products	1.85%	GB

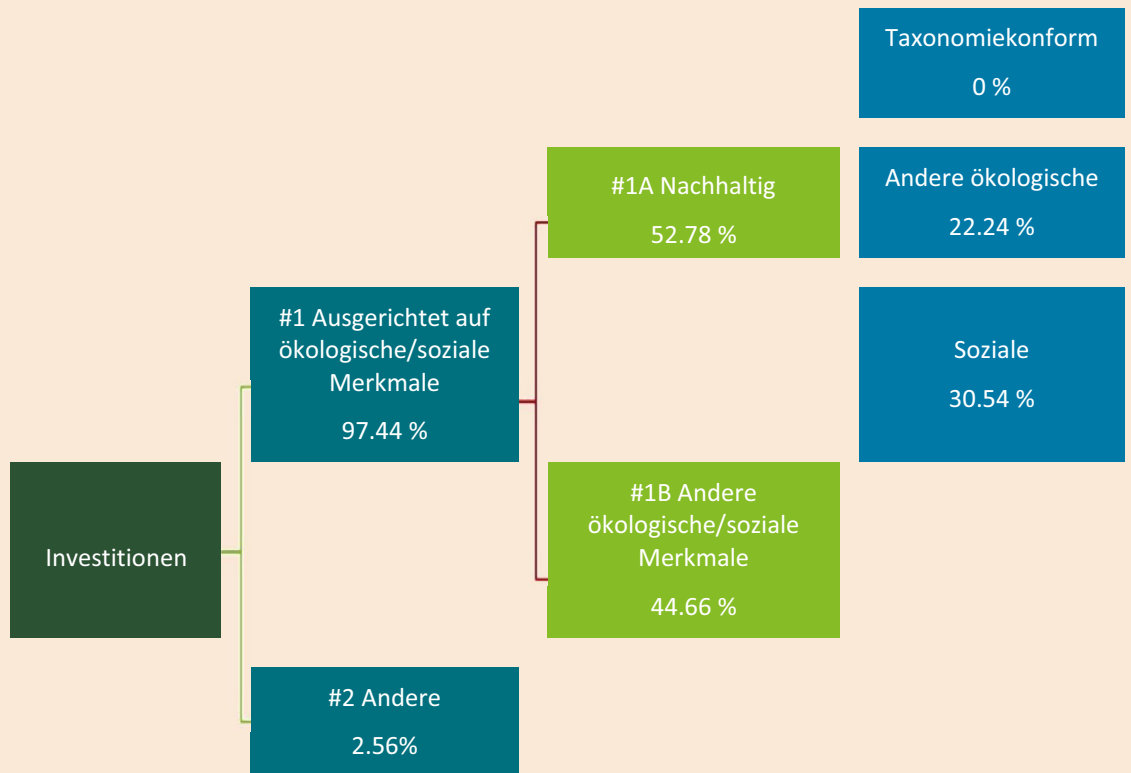
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Information service activities	10.13%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	8.77%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7.68%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	7.44%
Manufacture of coke and refined petroleum products	6.37%
Publishing activities	6.13%

Financial service activities, except insurance and pension funding	5.31%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.15%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.84%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	3.62%
Real estate activities	3.55%
Manufacture of other non-metallic mineral products	3.01%
Manufacture of paper and paper products	2.91%
Advertising and market research	2.64%
Computer programming, consultancy and related activities	2.49%
Manufacture of food products	2.11%
Construction of buildings	1.94%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.8%
Rental and leasing activities	1.8%
Mining of metal ores	1.77%
Manufacture of textiles	1.73%
Services to buildings and landscape activities	1.33%
Manufacture of beverages	1.14%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.12%
Manufacture of other transport equipment	1.01%
Other manufacturing	0.91%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.81%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.81%
Other	0.77%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.62%
Manufacture of electrical equipment	0.53%
Food and beverage service activities	0.42%
Legal and accounting activities	0.36%

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 die Kriterien zur „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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

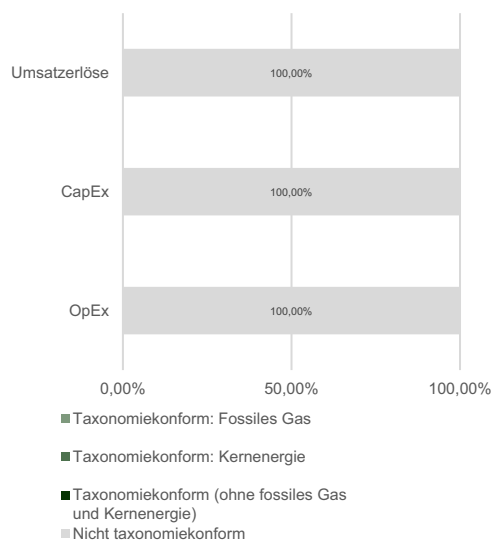
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

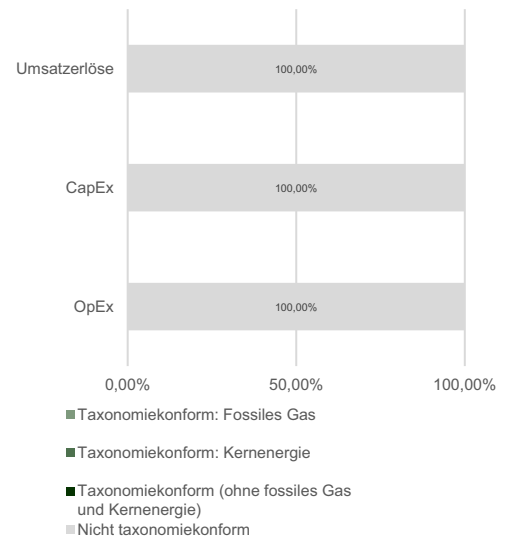
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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.

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.

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.

● **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 die Kriterien zur „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?**

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 22,24 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 30,54 % 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 2,56 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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 **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 2138001K1UWJEUHHLH73
Short Duration IG (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 49.43 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	7.01 / 10	6.62 / 10	99.86 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2023	6.9 / 10	6.68 / 10	100 %
ESG-Score	2022	6.72 / 10	6.61 / 10	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigen haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 19148.713 Scope 2: 6058.184 Scope 3: 256369.031 Scope 1+2: 25206.895 Scope 1+2+3: 281570.188	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 83 Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 83	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 83 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 83
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 44.086 Scope 1+2+3: 424.776	Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 83
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1032.992	Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2+3: 90
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im	Anteil der Investitionen in	12.76	91	91

	Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 58.74 Energieerzeugung: 75.21	Energieverbrauch: 82 Energieerzeugung: 3	Energieverbrauch: 83 Energieerzeugung: 3
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 0.799 NACE-Sektor C: 0.458 NACE-Sektor D: 3.679 NACE-Sektor G: 0.134 NACE-Sektor H: 1.516 NACE-Sektor L: 0.085	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 2 NACE-Sektor C: 16 NACE-Sektor D: 3 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 5 NACE-Sektor H: 4 NACE-Sektor L: 3	NACE-Sektor B: 56 NACE-Sektor C: 69 NACE-Sektor D: 48 NACE-Sektor G: 74 NACE-Sektor H: 76 NACE-Sektor L: 76
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	27.21	28	28
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.001	16	16
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.195	33	33

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100

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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	53.53 %	90	90
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	17.18%	85	86
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.37	91	91
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 19148.713 Scope 2: 6058.184 Scope 3: 256369.031 Scope 1+2: 25206.895 Scope 1+2+3: 281570.188	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 83 Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 83	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 83 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 83
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 44.086 Scope 1+2+3: 424.776	Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 83
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 1032.992	Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2+3: 90
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	12.76	91	91
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der	Energieverbrauch: 58.74 Energieerzeugung: 75.21	Energieverbrauch: 82 Energieerzeugung: 3	Energieverbrauch: 83 Energieerzeugung: 3

		gesamten Energiequellen (%)			
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	27.21	28	28
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.37	91	91
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
JPM 2.083% Var - 22/04/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.19%	US
BAC 2.087% Var - 14/06/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.19%	US
C 2.014% Var - 25/01/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.06%	US
STT 5.104% Var - 18/05/2026 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.98%	US
MS 4.679% Var - 17/07/2026 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.97%	US
BAC 3.366% Var - 23/01/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.95%	US
ALCSW 2.75% - 23/09/2026 Call	Other manufacturing	0.93%	US
CCI 3.65% - 01/09/2027 Call	Real estate activities	0.9%	US
IQV 5.7% - 15/05/2028 Call	Human health activities	0.89%	US
GS 1.948% Var - 21/10/2027 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.87%	US
LNG 4.625% - 15/10/2028 Call	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.85%	US
RCICN 5% - 15/02/2029 Call	Telecommunications	0.83%	CA
AMGN 5.25% - 02/03/2025	Scientific research and development	0.83%	US
SANTAN 5.552% Var - 14/03/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.82%	ES
HSBC 2.013% Var - 22/09/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.81%	GB

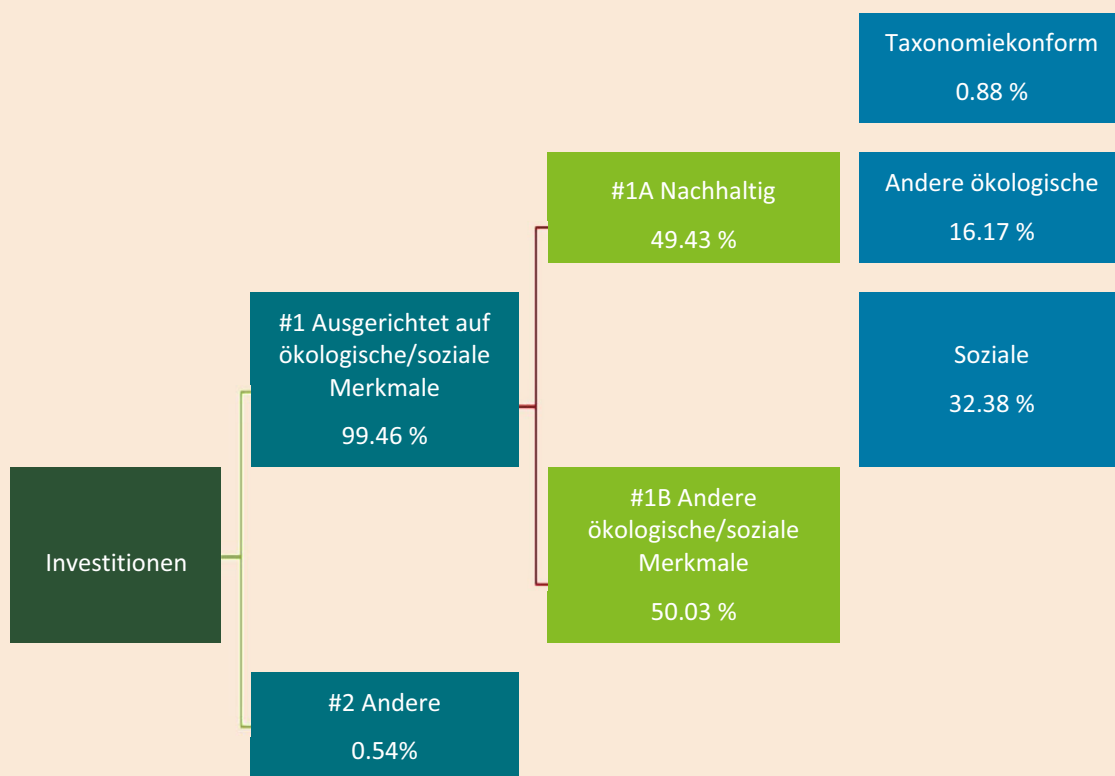
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Financial service activities, except insurance and pension funding	34.03%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	9.67%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.6%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.23%
Telecommunications	4.99%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.44%

Land transport and transport via pipelines	3.35%
Real estate activities	3.18%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.12%
Human health activities	2.55%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.28%
Rental and leasing activities	1.98%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.92%
Other manufacturing	1.83%
Publishing activities	1.46%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.21%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.2%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.2%
Scientific research and development	1.18%
Manufacture of paper and paper products	1.03%
Manufacture of food products	0.98%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.97%
Food and beverage service activities	0.94%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.73%
Manufacture of rubber and plastic products	0.62%
Manufacture of other transport equipment	0.55%
Warehousing and support activities for transportation	0.49%
Manufacture of electrical equipment	0.43%
Other	0.42%
Accommodation	0.37%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.3%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.3%
Office administrative, office support and other business support activities	0.19%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.19%
Manufacture of beverages	0.08%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

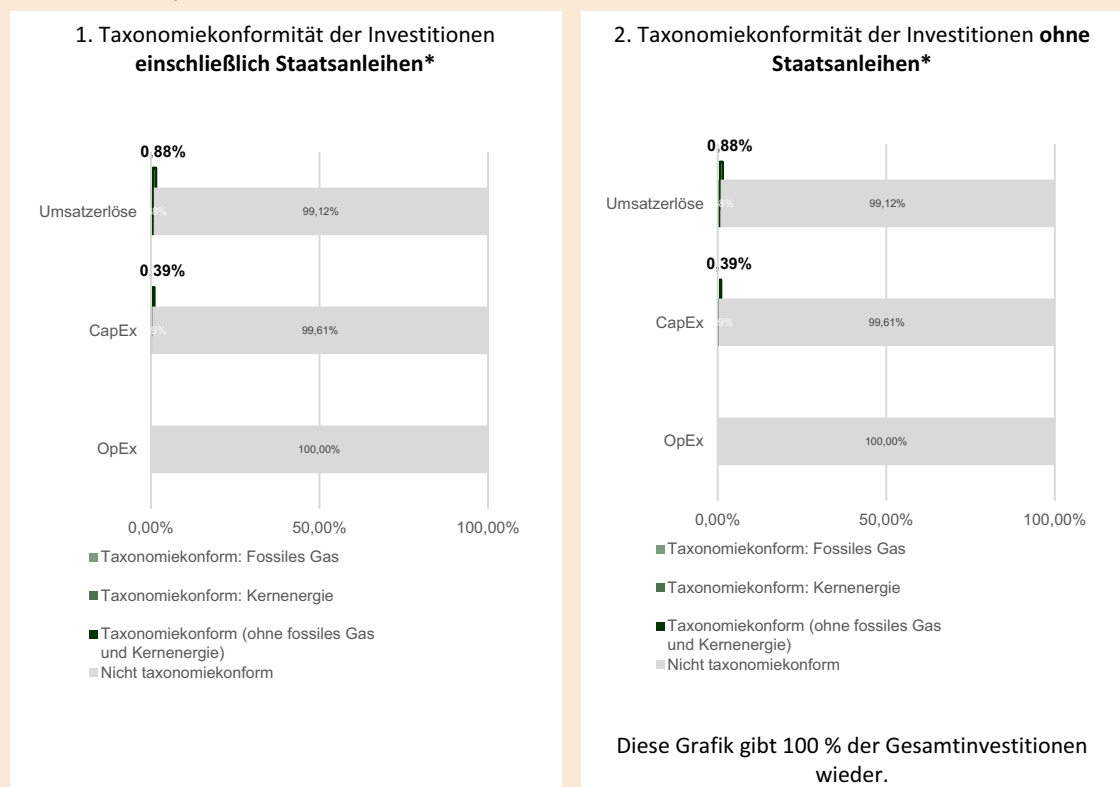
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.88%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.39%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 16,17 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 32,38 % 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 0,54 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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.

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?

☒ ☐ **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 20.74 % 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.



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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	5.56 / 10	5.3 / 10	99.97 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2023	5.08 / 10	5.26 / 10	100 %
ESG-Score	2022	4.82 / 10	4.79 / 10	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 7386.68 Scope 2: 2066.133 Scope 3: 33304.113 Scope 1+2: 9452.813 Scope 1+2+3: 40605.547	Scope 1: 63 Scope 2: 63 Scope 3: 56 Scope 1+2: 63 Scope 1+2+3: 56	Scope 1: 65 Scope 2: 65 Scope 3: 57 Scope 1+2: 65 Scope 1+2+3: 57
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 70.962 Scope 1+2+3: 243.518	Scope 1+2: 64 Scope 1+2+3: 56	Scope 1+2: 66 Scope 1+2+3: 57
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 479.416	Scope 1+2+3: 60	Scope 1+2+3: 62
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	2.61	67	69
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs	Anteil des Verbrauchs nicht-	Energieverbrauch: 84.57	Energieverbrauch: 54 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 56

	und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor C: 0.6 NACE-Sektor E: 0.902 NACE-Sektor G: 0.207 NACE-Sektor H: 1.543 NACE-Sektor L: 0.279	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 19 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 9 NACE-Sektor H: 3 NACE-Sektor L: 1	NACE-Sektor C: 55 NACE-Sektor E: 34 NACE-Sektor G: 62 NACE-Sektor H: 38 NACE-Sektor L: 75
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	11.83	12	12
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.012	15	15
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.172	13	13

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der	56.65 %	66	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.

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	UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	16.11%	66	68
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	25.69	66	67
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 7386.68 Scope 2: 2066.133 Scope 3: 33304.113 Scope 1+2: 9452.813 Scope 1+2+3: 40605.547	Scope 1: 63 Scope 2: 63 Scope 3: 56 Scope 1+2: 63 Scope 1+2+3: 56	Scope 1: 65 Scope 2: 65 Scope 3: 57 Scope 1+2: 65 Scope 1+2+3: 57
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 70.962 Scope 1+2+3: 243.518	Scope 1+2: 64 Scope 1+2+3: 56	Scope 1+2: 66 Scope 1+2+3: 57
Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 479.416	Scope 1+2+3: 60	Scope 1+2+3: 62
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung					
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	2.61	67	69
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 84.57	Energieverbrauch: 54 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 56
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte	11.83	12	12

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.

		sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)			
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	98	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	25.69	66	67
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	98	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich

verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
Stand alone 101380 USD SET SSX	Other	40.41%	N/A
ABEGT 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	1.81%	US
ARGIHC 7% - 15/06/2025 Call	Food and beverage service activities	1.15%	US
PETSAF 6.75% - 15/07/2025 Call	Other manufacturing	1.15%	US
GEN 6.75% - 30/09/2027 Call	Publishing activities	1.04%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.03%	US
NXST 5.625% - 15/07/2027 Call	Programming and broadcasting activities	1.01%	US
SBPLL 6.375% - 30/09/2026 Call	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.92%	US
TRIVIU 5.5% - 15/08/2026 Call	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.9%	NL
LABL 6.75% - 15/07/2026 Call	Office administrative, office support and other business support activities	0.9%	US
SIRI 5% - 01/08/2027 Call	Telecommunications	0.88%	US
CCL 10.375% - 01/05/2028 Call	Water transport	0.87%	BM
USFOOD 6.875% - 15/09/2028 Call	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.83%	US
ZIGGO 6% - 15/01/2027 Call	Telecommunications	0.82%	NL
OI 6.625% - 13/05/2027 Call	Manufacture of other non-metallic mineral products	0.81%	US

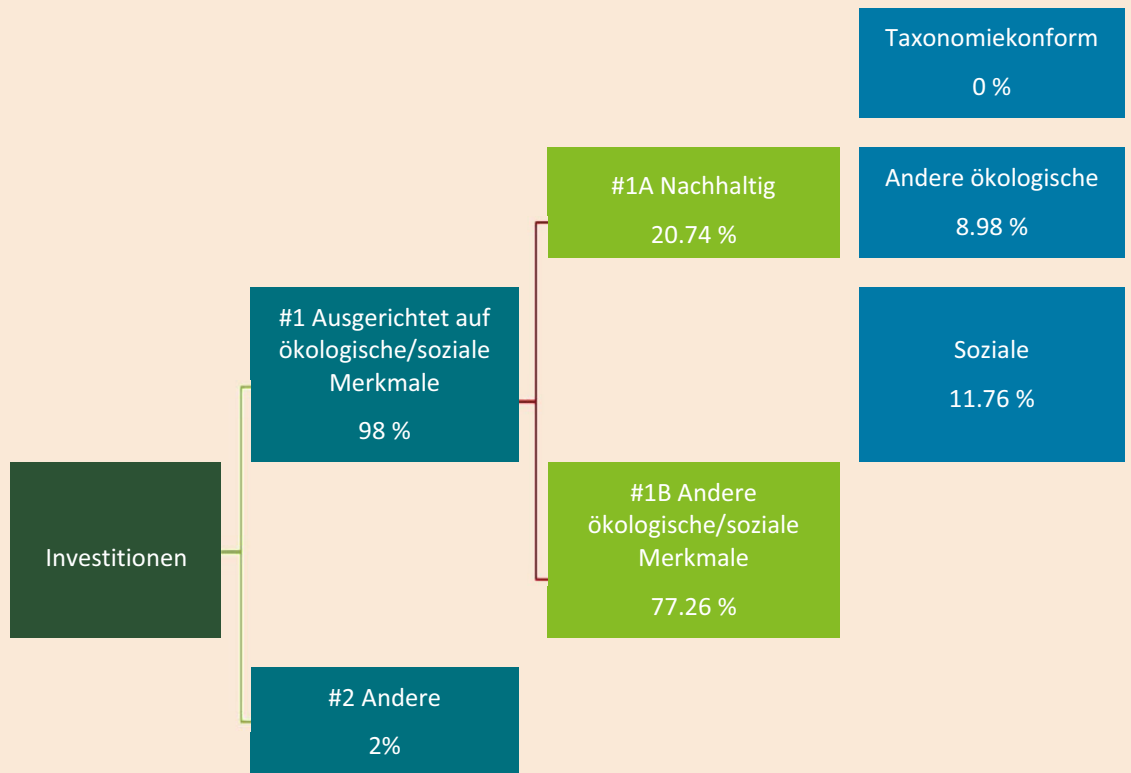
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Other	40.99%
Telecommunications	5.05%
Security and investigation activities	3.72%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.46%
Land transport and transport via pipelines	3.32%
Other manufacturing	2.89%

Publishing activities	2.8%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.68%
Gambling and betting activities	2.66%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.28%
Information service activities	2.28%
Programming and broadcasting activities	2.23%
Food and beverage service activities	2.08%
Office administrative, office support and other business support activities	2.07%
Manufacture of paper and paper products	1.47%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.39%
Real estate activities	1.26%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.19%
Other personal service activities	1.17%
Manufacture of electrical equipment	1.1%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	1.04%
Human health activities	1.04%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.02%
Manufacture of food products	0.96%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.93%
Water transport	0.87%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.81%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.75%
Manufacture of wearing apparel	0.73%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.72%
Manufacture of rubber and plastic products	0.7%
Advertising and market research	0.66%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.65%
Accommodation	0.55%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.51%
Creative, arts and entertainment activities	0.42%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.37%
Manufacture of basic metals	0.28%
Mining support service activities	0.28%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.16%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.16%
Rental and leasing activities	0.11%
Education	0.08%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.07%
Computer programming, consultancy and related activities	0.05%

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 die Kriterien zur „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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

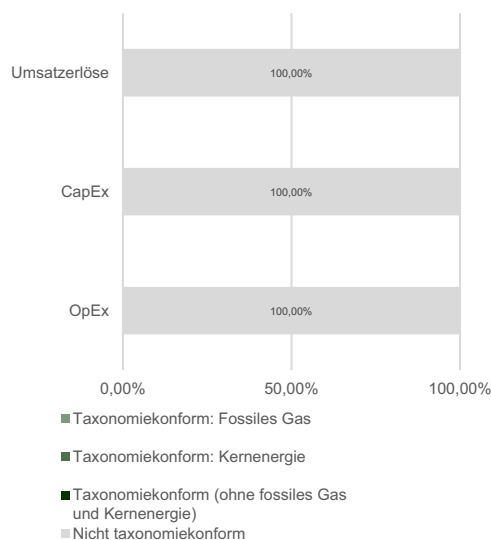
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

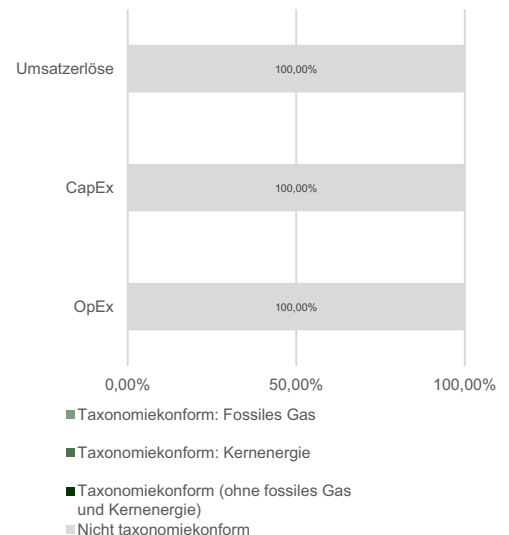
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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.

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.

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.

● **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 die Kriterien zur „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?**

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 8,98 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 11,76 % 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 2 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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.

Name des Produkts: AXA World Funds US 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 62.94 % 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:

- CO2-Intensität

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	67.82 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	128.73 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	100 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
CO2-Intensität	2023	98.24 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	131.21 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	100 %
CO2-Intensität	2022	104.52 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	213.07 Metrische Tonnen CO2-Äquivalente je Million US-Dollar Umsatz (nur für Unternehmensanleihen) – Scope 1+2	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionsplan eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO2e)	Scope 1: 2292.009 Scope 2: 949.129 Scope 3: 39226.586 Scope 1+2: 3241.138 Scope 1+2+3: 42467.398	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 86 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 86	Scope 1: 89 Scope 2: 89 Scope 3: 89 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 89
	PAI 2: CO2-Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2: 7.452 Scope 1+2+3: 110.861	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 86	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 89
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO2e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 894.531	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 100
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.13	97	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als	Energieverbrauch: 60.63	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 100

		Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)			
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 0.728 NACE-Sektor C: 0.066 NACE-Sektor E: 0.112 NACE-Sektor G: 0.045 NACE-Sektor H: 1.059 NACE-Sektor L: 0.355	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 3 NACE-Sektor C: 21 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 2 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 3 NACE-Sektor H: 3 NACE-Sektor L: 1	NACE-Sektor B: 76 NACE-Sektor C: 80 NACE-Sektor E: 75 NACE-Sektor G: 77 NACE-Sektor H: 76 NACE-Sektor L: 75
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	24.38	24	25
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.016	28	29
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.021	30	31

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	97	100
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die	71.35 %	97	100

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		OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)			
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	14.26%	97	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.25	97	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 2292.009 Scope 2: 949.129 Scope 3: 39226.586 Scope 1+2: 3241.138 Scope 1+2+3: 42467.398	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 86 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 86	Scope 1: 89 Scope 2: 89 Scope 3: 89 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 89
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 7.452 Scope 1+2+3: 110.861	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 86	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 89
Klimarisikorichtlinie					
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 894.531	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 100
Klimarisikorichtlinie					
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.13	97	100
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 60.63	Energieverbrauch: 97 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 100
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	24.38	24	25
ESG-Standards / Verstöße gegen	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-	Anteil der Investitionen in	0%	97	100

internationale Normen und Standards	Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.25	97	100
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	97	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten

Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	6.82%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	6.8%	US
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	6.44%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	4.97%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.43%	US
Portfolio 35230 USD SET SSD	Other	3.18%	N/A
BROADCOM INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.87%	US
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	1.68%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	1.63%	US
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Information service activities	1.57%	US
AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.56%	US
BOSTON SCIENTIFIC CORP XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.54%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.51%	US
ELI LILLY & CO XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.51%	US
FRESHPET INC XNMS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.5%	US

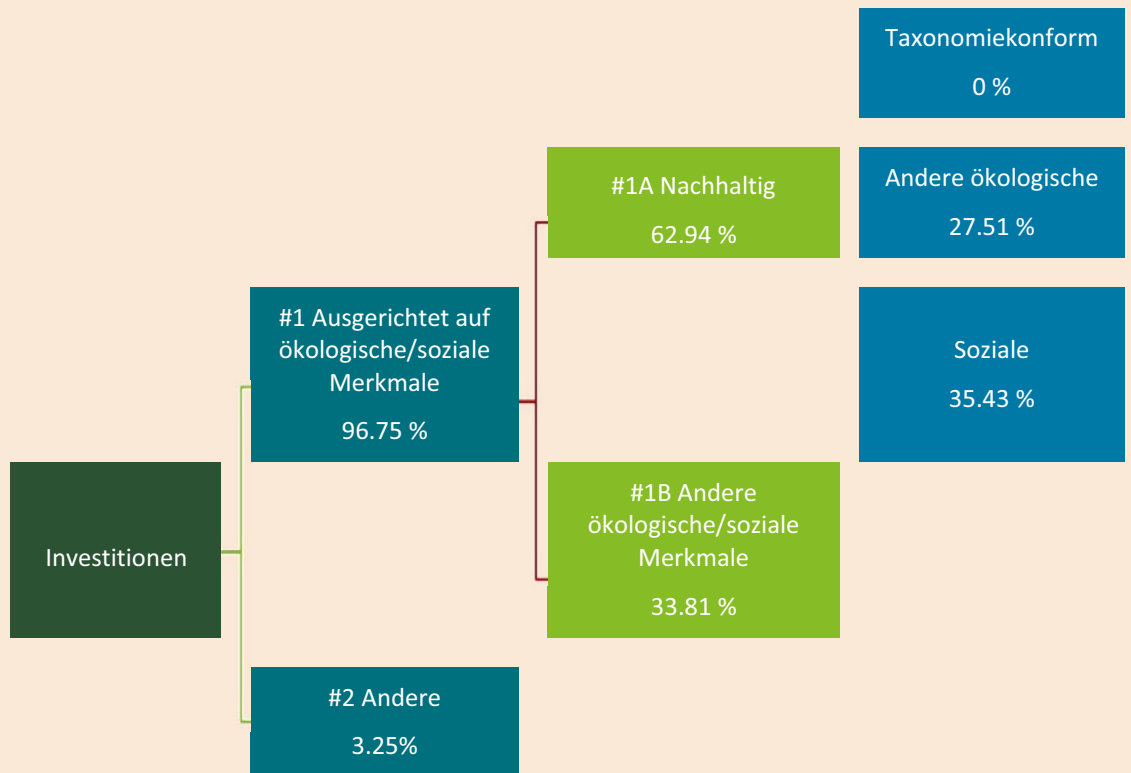
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Manufacture of computer, electronic and optical products	23.28%
Publishing activities	15.65%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	8.93%
Information service activities	6.8%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.35%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.17%

Other manufacturing	4.11%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.92%
Other	3.18%
Real estate activities	2.7%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.06%
Sports activities and amusement and recreation activities	1.85%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.67%
Food and beverage service activities	1.64%
Financial service activities, except insurance and pension funding	1.56%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	1.4%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.32%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.27%
Mining support service activities	1.26%
Water transport	1.25%
Land transport and transport via pipelines	1.23%
Manufacture of beverages	1.22%
Manufacture of other transport equipment	1.12%
Manufacture of electrical equipment	1%
Scientific research and development	0.8%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.57%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.49%
Gambling and betting activities	0.49%
Office administrative, office support and other business support activities	0.42%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.3%

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 die Kriterien zur „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.

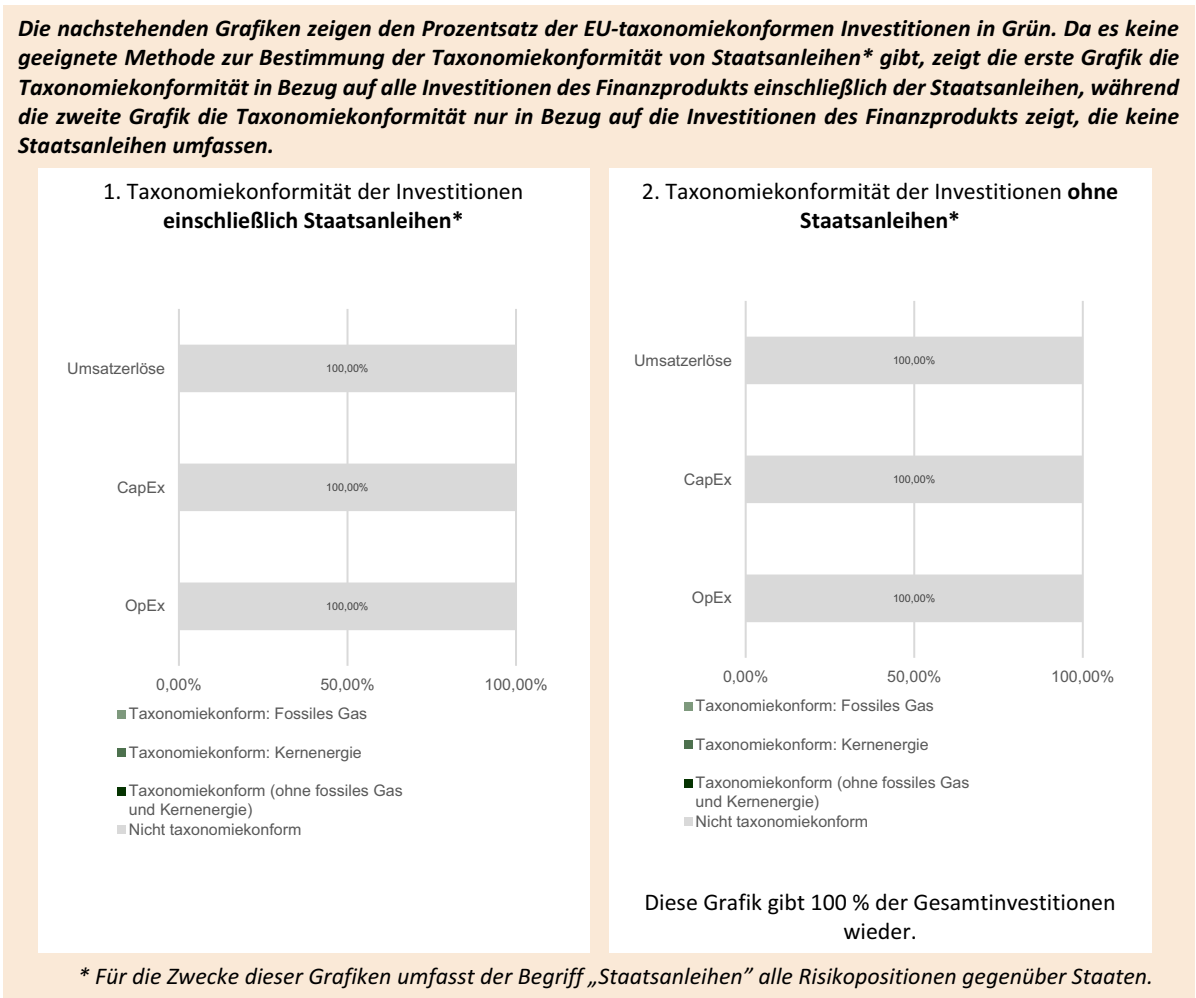
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.



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 die Kriterien zur „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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 27,51 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 35,43 % 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 3,25 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie 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 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

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	☒ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20.46 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein Referenzwert.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	5.37 / 10	5.3 / 10	99.69 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Referenzwert	Abdeckung
ESG-Score	2023	5.08 / 10	5.26 / 10	99.57 %
ESG-Score	2022	4.87 / 10	4.79 / 10	100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder
- b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigt haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 60960.656 Scope 2: 19267.047 Scope 3: 506428.031 Scope 1+2: 80227.711 Scope 1+2+3: 564162.063	Scope 1: 54 Scope 2: 54 Scope 3: 50 Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 50	Scope 1: 56 Scope 2: 56 Scope 3: 52 Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 52
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 63.986 Scope 1+2+3: 276.807	Scope 1+2: 55 Scope 1+2+3: 50	Scope 1+2: 58 Scope 1+2+3: 52
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 745.717	Scope 1+2+3: 53	Scope 1+2+3: 55
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.5	57	60
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 82.45	Energieverbrauch: 48 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 51
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz	NACE-Sektor B: 1.105 NACE-Sektor C: 0.42 NACE-Sektor E: 0.902	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 1 NACE-Sektor C: 14	NACE-Sektor B: 31 NACE-Sektor C: 44 NACE-Sektor E: 75

einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	nach klimaintensiven Sektoren	der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor F: 0.157 NACE-Sektor G: 0.184 NACE-Sektor H: 1.431 NACE-Sektor L: 0.35	NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 1 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 6 NACE-Sektor H: 4 NACE-Sektor L: 1	NACE-Sektor F: 15 NACE-Sektor G: 48 NACE-Sektor H: 42 NACE-Sektor L: 62
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	12.52	13	13
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.014	12	13
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.075	9	9

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	96	100
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	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	44.75 %	56	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.

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 (%)	15.65%	56	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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	26.59	57	59
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	96	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

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 (UNGPs) bewertet wurden.

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.

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	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie			Scope 1: 60960.656 Scope 2: 19267.047 Scope 3: 506428.031 Scope 1+2: 80227.711 Scope 1+2+3: 564162.063	Scope 1: 54 Scope 2: 54 Scope 3: 50 Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 50	Scope 1: 56 Scope 2: 56 Scope 3: 52 Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 52
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)			
Klimarisikorichtlinie			Scope 1+2: 63.986 Scope 1+2+3: 276.807	Scope 1+2: 55 Scope 1+2+3: 50	Scope 1+2: 58 Scope 1+2+3: 52
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)			
Klimarisikorichtlinie			Scope 1+2+3: 745.717	Scope 1+2+3: 53	Scope 1+2+3: 55
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)			
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)	3.5	57	60
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 82.45	Energieverbrauch: 48 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 51
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	12.52	13	13
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-	0%	96	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, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

	multinationale Unternehmen	Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	26.59	57	59
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	96	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	N/A	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	N/A

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus

vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
Portfolio 19339 USD SET SSX	Other	3.88%	N/A
BWY 9.25% - 15/04/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	1%	US
LUMMUS 9% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.88%	US
ABEGT 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	0.85%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	0.83%	US
CZR 7% - 15/02/2030 Call	Gambling and betting activities	0.72%	US
GTLS 7.5% - 01/01/2030 Call	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.71%	US
NOVHOL 8.75% - 15/04/2030 Call	Manufacture of paper and paper products	0.7%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	0.7%	US
TIBX 9% - 30/09/2029 Call	Publishing activities	0.7%	US
MTX 5% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.65%	US
KNTK 5.875% - 15/06/2030 Call	Land transport and transport via pipelines	0.63%	US
GRA 5.625% - 15/08/2029 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.62%	US
ATHENA 6.5% - 15/02/2030 Call	Publishing activities	0.6%	US
SOLWAT 7.625% - 01/04/2026 Call	Mining support service activities	0.59%	US

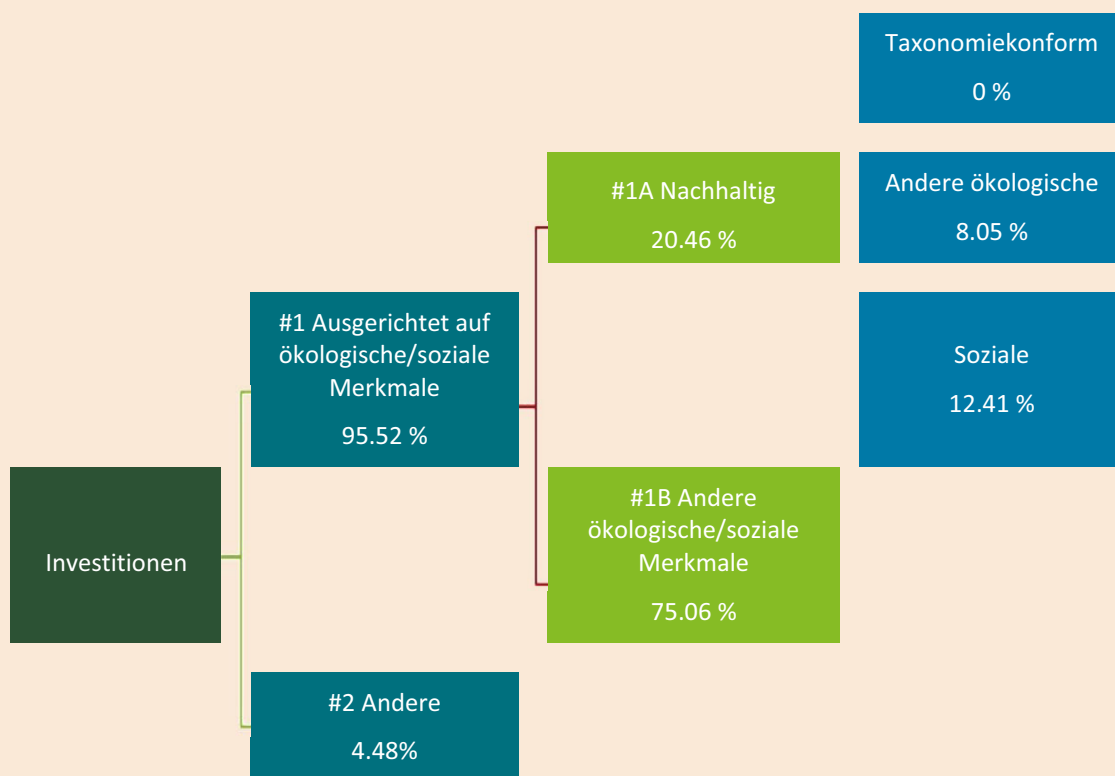
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Publishing activities	9.35%
Telecommunications	6.43%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.76%
Land transport and transport via pipelines	5.63%
Human health activities	4.95%
Other	3.88%

Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.3%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.08%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.03%
Manufacture of paper and paper products	2.51%
Financial service activities, except insurance and pension funding	2.48%
Gambling and betting activities	2.41%
Security and investigation activities	2.41%
Real estate activities	2.26%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.25%
Manufacture of food products	2.22%
Water transport	2.12%
Food and beverage service activities	1.96%
Other manufacturing	1.83%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.82%
Information service activities	1.81%
Accommodation	1.8%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.77%
Office administrative, office support and other business support activities	1.76%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.71%
Rental and leasing activities	1.59%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.47%
Computer programming, consultancy and related activities	1.38%
Advertising and market research	1.35%
Manufacture of electrical equipment	1.33%
Civil engineering	1.3%
Programming and broadcasting activities	1.17%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.06%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.03%
Other personal service activities	1.01%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.9%
Mining support service activities	0.9%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.84%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.8%
Manufacture of rubber and plastic products	0.75%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.73%
Manufacture of wearing apparel	0.66%
Creative, arts and entertainment activities	0.45%
Printing and reproduction of recorded media	0.39%
Manufacture of other transport equipment	0.38%
Legal and accounting activities	0.31%
Manufacture of leather and related products	0.29%
Manufacture of beverages	0.28%
Scientific research and development	0.27%
Manufacture of basic metals	0.26%
Construction of buildings	0.22%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.17%
Education	0.17%

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 die Kriterien zur „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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

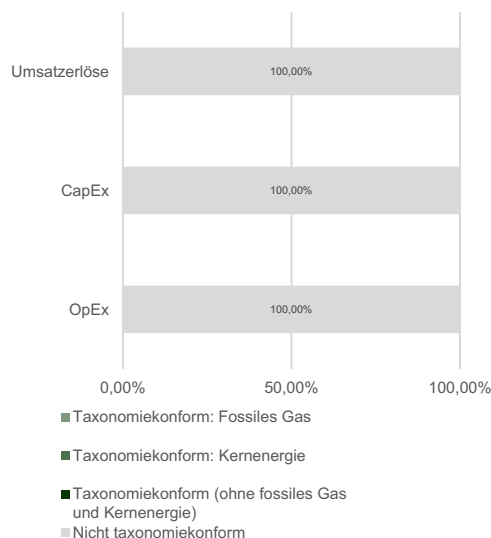
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

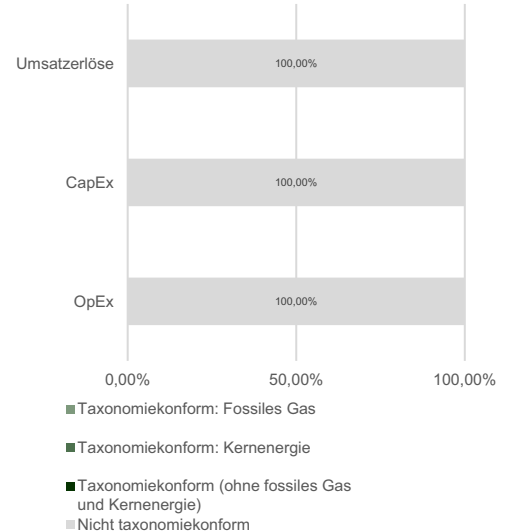
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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.

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.

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.

● **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 die Kriterien zur „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?**

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 8,05 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 12,41 % 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 4,48 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



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.

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 23.99 % 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:

- ESG-Score

Das Finanzprodukt hat daneben weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale gefördert, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Investitionen in Kohle sowie in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitnehmerrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, 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, wobei die Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM während des Bezugszeitraums stets verbindlich angewandt wurden
- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldinstrumente von Ländern, in denen die schwerwiegendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzwert für die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden, die vorgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

Das Finanzprodukt hat während des Bezugszeitraums hinsichtlich seines ESG-Scores besser abgeschnitten als sein paralleles Vergleichsportfolio.

Nachhaltigkeit KPI Name	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	5.61 / 10	5.3 / 10	99.97 %

Anmerkung: KPI und Benchmarks werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Monatsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeit KPI Name	Jahr	Wert	Paralleles Vergleichsportfolio	Abdeckung
ESG-Score	2023	5.15 / 10	5.26 / 10	100 %
ESG-Score	2022	4.89 / 10		100 %

Anmerkung: Während Nachhaltigkeits-KPI auf der Grundlage eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet 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.

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 teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem das Finanzprodukt den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, zu mindestens einer der folgenden Dimensionen bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Referenzrahmen, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten, und dies entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, 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, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht 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 und 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 SDG 12 weniger restriktiv, da dieses Ziel über die Produkte und Dienstleistungen oder die Art, in der das als Investitionsziel erwogene Unternehmen seine Geschäftstätigkeit ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die einen klaren Transitionspfad eingeschlagen haben, der mit dem Ziel der Europäischen Kommission im Einklang steht, den Übergang zu einer nicht um über 1,5 °C wärmeren Welt zu finanzieren – auf der Grundlage des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens und unter Erwägung von Unternehmen, 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 Anleihemerkmale und (iv) die Überwachung & Berichterstattung zum Nachhaltigkeitsperformance-Ziel.

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie sowie dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Es wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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 hat einen erheblichen Schaden in Bezug auf eines der SDGs verursacht, 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 Behinderung“) 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 Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigen haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden durch (i) sektorielle Ausschlussrichtlinien von AXA IM und ESG-Standards von AXA IM abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewendet wurden, sowie durch Filter, die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruhen.

Gegebenenfalls ermöglichten 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 genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind, wie unten beschrieben.

Die Ausübung der Stimmrechte an den Hauptversammlungen war 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, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule ihres nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird, mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
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 Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)	Scope 1: 17872.16 Scope 2: 5566.979 Scope 3: 111512.711 Scope 1+2: 23439.139 Scope 1+2+3: 130590.813	Scope 1: 68 Scope 2: 68 Scope 3: 62 Scope 1+2: 68 Scope 1+2+3: 62	Scope 1: 69 Scope 2: 69 Scope 3: 63 Scope 1+2: 69 Scope 1+2+3: 63
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2: 73.228 Scope 1+2+3: 341.579	Scope 1+2: 72 Scope 1+2+3: 62	Scope 1+2: 73 Scope 1+2+3: 63
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)	Scope 1+2+3: 600.107	Scope 1+2+3: 68	Scope 1+2+3: 69
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im	Anteil der Investitionen in	2.93	74	75

	Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (%)	Energieverbrauch: 85.22	Energieverbrauch: 62 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 63
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren (GWh/Mio. €)	NACE-Sektor B: 1.4 NACE-Sektor C: 0.65 NACE-Sektor D: 0.432 NACE-Sektor E: 0.792 NACE-Sektor G: 0.208 NACE-Sektor H: 1.573 NACE-Sektor L: 0.423	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 20 NACE-Sektor D: 0 NACE-Sektor E: 1 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 9 NACE-Sektor H: 3 NACE-Sektor L: 2	NACE-Sektor B: 25 NACE-Sektor C: 59 NACE-Sektor D: 75 NACE-Sektor E: 41 NACE-Sektor G: 67 NACE-Sektor H: 33 NACE-Sektor L: 76
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	14.4	14	15
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen an Wasseremissionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.009	16	16
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen an gefährlichen und radioaktiven Abfällen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t/Mio. €)	0.25	13	13

Soziales und Unternehmensführung:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0%	99	100

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.

		verwickelt waren (in % der AuM)			
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	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, ohne Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Reklamationen, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen (in % der AuM)	60.72 %	73	74
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (%)	16.0%	73	74
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	26.52	73	74
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 25 Relative Anzahl: 25

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 Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien zur Anwendung gekommen sind:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
Klimarisikorichtlinie			Scope 1: 17872.16 Scope 2: 5566.979 Scope 3: 111512.711 Scope 1+2: 23439.139 Scope 1+2+3: 130590.813	Scope 1: 68 Scope 2: 68 Scope 3: 62 Scope 1+2: 68 Scope 1+2+3: 62	Scope 1: 69 Scope 2: 69 Scope 3: 63 Scope 1+2: 69 Scope 1+2+3: 63
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)	Metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente (tCO ₂ e)			
Klimarisikorichtlinie			Scope 1+2: 73.228 Scope 1+2+3: 341.579	Scope 1+2: 72 Scope 1+2+3: 62	Scope 1+2: 73 Scope 1+2+3: 63
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. €)			
Klimarisikorichtlinie			Scope 1+2+3: 600.107	Scope 1+2+3: 68	Scope 1+2+3: 69
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen Kohlendioxidäquivalente je Million Euro des Umsatzes (oder tCO ₂ e/Mio. €)			
Klimarisikorichtlinie			2.93	74	75
	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (% der AuM)			
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie in den investierten Unternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der	Energieverbrauch: 85.22	Energieverbrauch: 62 Energieerzeugung: 0	Energieverbrauch: 63

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.

		gesamten Energiequellen (%)			
Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, deren Standorte/Geschäfte sich in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität befinden und deren Aktivitäten sich negativ auf diese Gebiete auswirken (% der AuM)	14.4	14	15
ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren (in % der AuM)	0%	99	100
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	Durchschnittlicher Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	26.52	73	74
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Investitionsempfänger, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind (in % der AuM)	0	99	100

Für staatliche und überstaatliche Unternehmen

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung	Abdeckung in % basierend auf dem zu verwaltenden Gesamtvermögen	Abdeckung in % basierend auf in Frage kommende Vermögenswerte
- Richtlinie über ESG-Standards von AXA IM, durch den Ausschluss von Investitionsländern mit schweren sozialen Verstößen - Schwarze Liste auf der Grundlage von internationalen und EU-Sanktionen	PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Anzahl und relative Anzahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, falls zutreffend, nationalem Recht festgelegt	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0.0	Absolute Anzahl: 0 Relative Anzahl: 0	Absolute Anzahl: 25 Relative Anzahl: 25

Quelle: S&P Trucost, 2024

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 des Bezugszeitraums gemeldet, soweit Daten verfügbar sind.

Die für PAI-Indikatoren offengelegten Zahlen können entweder auf dem „aktuellen Wert aller Investitionen“ gemäß der Definition in der Verordnung oder auf „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ basieren, sofern relevant. Für die Zwecke dieses Dokuments bezieht sich „in Frage kommende Vermögenswerte mit ausschließlich verfügbaren Daten“ auf alle Investitionen (d. h. Unternehmen, in die investiert wird oder staatliche und supranationale oder Immobilienvermögenswerte, je nach PAI), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten und in Frage kommenden Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „In Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ bezieht sich auf Vermögenswerte, für die für eine bestimmte Investition nicht genügend Daten und/oder Daten von geringer Qualität vorliegen. Der Empfänger wird darauf hingewiesen, dass für einige spezifische PAIs (d. h. PAIs, die i) im Verhältnis zu den Einnahmen der Unternehmen, in die investiert wird oder ii) zu nicht-monetären Einheiten wie physischen Strömen stehen) die Berechnung nur aus Gründen der Datenqualität und Vergleichbarkeit auf in Frage kommende Vermögenswerte mit verfügbaren Daten umgestellt wird. Ein solcher Ausschluss im Nenner wird durch den Deckungsgrad für die relevanten Indikatoren widerspiegelt und offengelegt: Die offengelegte Deckung spiegelt den Anteil der in Frage kommenden Vermögenswerte wider, für die Daten verfügbar sind und in diesem Dokument bereitgestellt werden; um darüber hinaus vollständige Transparenz über den Umfang der Vermögenswerte zu gewährleisten, für die PAIs offengelegt werden, wird auch die Deckung auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen offengelegt.

PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage des aktuellen Werts aller Investitionen berichtet wird	PAI-Indikatoren, über die auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte, ausgenommen in Frage kommende Vermögenswerte ohne verfügbare Daten berichtet wird
PAI-Indikatoren 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI-Indikatoren 3 und 6

Anmerkung: Die PAI-Indikatoren 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da sie PAIs in absoluten Werten sind (wobei zu beachten ist, dass der PAI 16 neben dem absoluten Wert auch in Bezug auf die Anzahl der investierten Länder steht), d. h. sie haben keinen Nenner in ihrer Formel.

Weitere Einzelheiten zu unseren Methoden zur Erfassung und Offenlegung von PAIs finden Sie im AXA IM ESG-Methodenhandbuch, das auf der AXA IM-Website verfügbar ist: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Finanzprodukts (basierend auf den Abteilungen der NACE-Klassifikation: NACE-Ebene 2) werden nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/01/2024-31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor (NACE Ebene 2)	% der Vermögenswerte	Land
NXST 5.625% - 15/07/2027 Call	Programming and broadcasting activities	1.44%	US
SIRI 5% - 01/08/2027 Call	Telecommunications	1.36%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.3%	US
WLSC 6.125% - 15/06/2025 Call	Office administrative, office support and other business support activities	1.23%	US
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Land transport and transport via pipelines	1.21%	US
TRIVIU 5.5% - 15/08/2026 Call	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.18%	NL
COMM 6% - 01/03/2026 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.18%	US
CCL 10.375% - 01/05/2028 Call	Water transport	1.17%	BM
RLJ 3.75% - 01/07/2026 Call	Real estate activities	1.15%	US
CCOI 3.5% - 01/05/2026 Call	Telecommunications	1.14%	US
Portfolio USD SET SSX	Other	1.14%	N/A
OI 6.625% - 13/05/2027 Call	Manufacture of other non-metallic mineral products	1.12%	US
ACALTD 6% - 15/11/2027 Call	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.12%	US
ACIW 5.75% - 15/08/2026 Call	Publishing activities	1.11%	US
GTN 7% - 15/05/2027 Call	Programming and broadcasting activities	1.11%	US

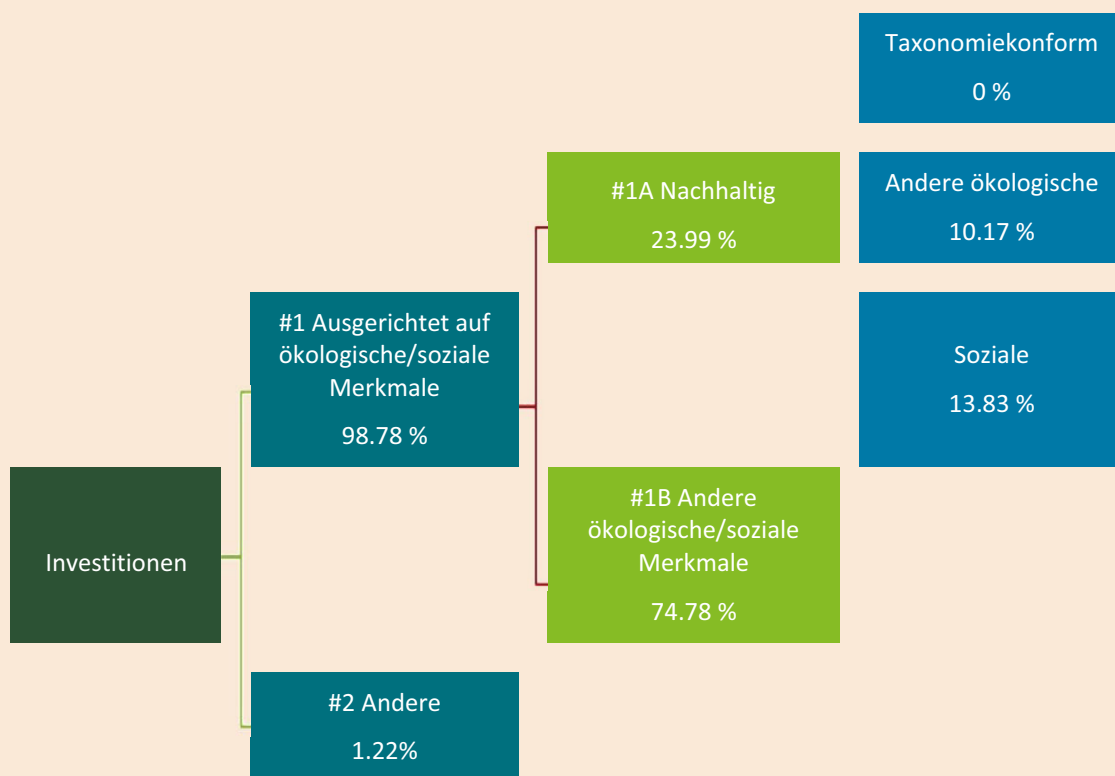
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen stellen einen auf den Bezugszeitraum bezogenen Durchschnitt dar.



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 eines Durchschnitts der am jeweiligen Quartalsende des Bezugszeitraums verfügbaren Daten gemeldet.

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 (basierend auf NACE Ebene 2) getätigt:

Top-Sektor (NACE Ebene 2)	Anteil
Telecommunications	7.96%
Financial service activities, except insurance and pension funding	6.24%
Land transport and transport via pipelines	5.66%
Publishing activities	5.22%
Security and investigation activities	4.79%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.23%

Gambling and betting activities	3.66%
Real estate activities	3.54%
Human health activities	3.46%
Food and beverage service activities	3.45%
Programming and broadcasting activities	3.31%
Other manufacturing	3.22%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.63%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.47%
Office administrative, office support and other business support activities	2.45%
Manufacture of paper and paper products	2.4%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.3%
Manufacture of electrical equipment	2.26%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.09%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.07%
Manufacture of rubber and plastic products	2.06%
Manufacture of food products	1.84%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	1.81%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.69%
Other personal service activities	1.55%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.41%
Water transport	1.41%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.37%
Information service activities	1.34%
Sports activities and amusement and recreation activities	1.34%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.25%
Manufacture of wearing apparel	1.14%
Other	1.13%
Accommodation	1%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.93%
Advertising and market research	0.83%
Creative, arts and entertainment activities	0.79%
Manufacture of basic metals	0.64%
Rental and leasing activities	0.6%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.52%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.48%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.34%
Mining support service activities	0.34%
Manufacture of other transport equipment	0.27%
Public administration and defence, compulsory social security	0.2%
Education	0.12%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.11%
Computer programming, consultancy and related activities	0.07%

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 wird in Aktivitäten investiert, die auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. 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.

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

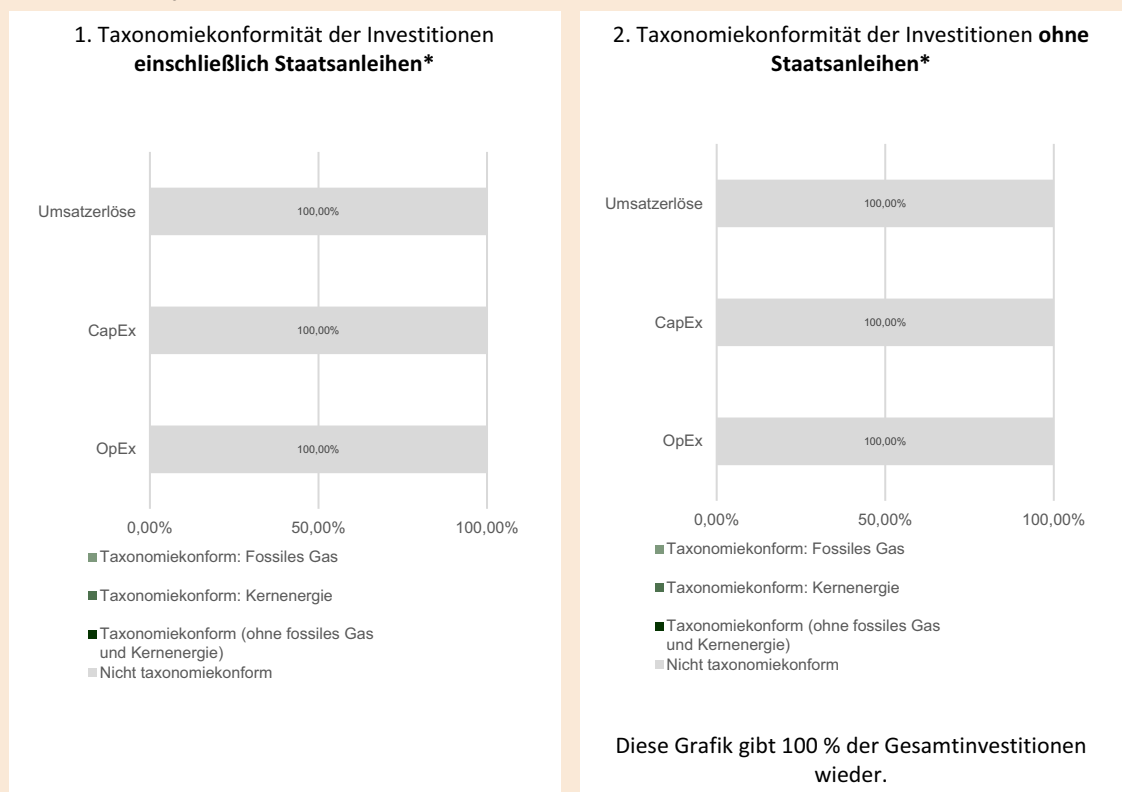
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 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?

Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen			
	2024	2023	2022
Umsatzbasiert	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx-basiert	0.00%	0.00%	0.00%

Quelle: AXA IM, basierend auf S&P Trucost, 2024

■ 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 nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte, betrug für dieses Finanzprodukt im Bezugszeitraum 10,17 %.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein ökologisch nachhaltiges Ziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen Kriterien 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 13,83 % 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 1,22 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Die „anderen Investitionen“ konnten wie im vorvertraglichen Anhang festgelegt Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und 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 übertragbare Wertpapiere wie Schuldinstrumente, 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?

Während des Bezugszeitraums hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM angewendet, deren Ausschlusskriterien – was die neuesten Aktualisierungen betrifft – 2023 aktualisiert wurden, wobei die Aktualisierung der Ausschlusslisten jedoch 2024 erfolgte. Nähere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien von AXA IM finden Sie unter folgendem Link: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate](#)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

„Korrektur

Sehr geehrte(r) Leser(in),

Im Abschnitt „Vertrieb im Ausland“ (Seite 13) wurde angegeben, dass die Teilfonds AXA World Funds – Global Income Generating Assets (Erläuterung 1b) und AXA World Funds – Global Sustainable Equity (Erläuterung 1b) in Chile, Österreich, Belgien, Deutschland, Frankreich, Dänemark, Finnland, Island, Irland, Hongkong, Italien, Korea, Liechtenstein, Niederlande, Norwegen, Portugal, Spanien, Singapur, Schweiz, Schweden, Großbritannien und Taiwan registriert sind. Es wird hiermit klargestellt, dass die beiden Teilfonds zum 31. Dezember 2024 in keinem der oben genannten Länder bzw. Gebiete registriert waren.

Darüber hinaus wurde angegeben, dass die drei Teilfonds AXA World Funds – ACT Emerging Markets Bonds, AXA World Funds – AXA SPDB China A Opportunities (Erläuterung 1b) und AXA World Funds – Europe ex-UK MicroCap nicht in der Schweiz registriert sind. Hiermit wird jedoch klargestellt, dass diese zum 31. Dezember 2024 tatsächlich in der Schweiz registriert waren.